全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最新引进版

专业不必艰涩难懂，理论必须用于生活

台湾财务管理专家 ○ 张真卿、李美燕 著

一看就懂

财务报表

教您看懂盈亏 有效管理

你的公司还没编年度预算
你的公司还没每
你的公司有
翻:

就懂

中国财政经济出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理想藏书 55188

一看就懂，轻松学管理

肯学习就有机会，起步永远不嫌晚

大多数的企业就和人一样，对于周遭的危机和正在发生的事物没有察觉，一直到灾难降临的那一刻，才深切感受到无力回天的心痛，和“早知如此……”的遗憾。为什么有些公司会无预警的倒闭、为什么在企业即将面临危机时大家却完全没有察觉？为什么自己会被公司无预警的裁员？为什么自己投资的公司股价会突然暴跌？在编辑“一看就懂”系列之前，面对这样庞大的问题，总认为这多少和”运气”有关，但在编辑这一系列书籍时，了解愈多就愈能确定这与“运气”的关系不大，但和”知识”的关系很大。

主动学习就能避免错误和损失

在知识爆炸的时代，很多时候我们已经不再能凭着个人的聪明才智去单打独斗，或是慢慢一步一步像过去的师徒制般在做中学习、从错误中学习，因为社会进步的脚步太快、商业的竞争太激烈，而错误的代价又非常高。幸运的是，人类终究是聪明的，透过主动的学习，藉由众人开发的管理工具和财务数据分析，不论是公司的经营者，或是一般的市井小民都可以轻易突破现实的困境，洞悉问题的根源，进而避免不必要的错误。

当然，以上的道理并不难明白，更也许您本来就已经了解，但是您或许在了解这些管理知识或工具的过程中有过一些不愉快的经验，或遇到一些障碍，于是让您的学习之路开始停滞不前，比如说您花钱买了很多参考数据，但数据堆积如山不知从哪里开始了解，或是您花了很多时间去了解商业会计、预算编

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
www.55188.com /微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net
理想藏书55188

编者序 Preface

列、财务报表、帐务稽查、注意事项等问题，但是您还是有看没有懂，或是您以为您看懂了，却仍旧无法避免错误的发生，这些经验确实令人感到十分沮丧。很多人不禁要问，是不是有一套“一看就懂”的管理工具书，让有需要的人，可以轻松学习不再沮丧？

理论不必艰涩难懂，专业必须用在生活

因为了解学习路上的辛苦，台湾财经传讯出版社的编辑团队特别推出“一看就懂”系列，并在编辑这套书时，特别考虑到忙碌现代人的阅读习惯。文字采条列式叙述，简洁不啰唆，又特别设计了：“一看就懂”帮您做文章摘要、“财经小辞典”帮您迅速了解专有名词、“动动脑”帮您延伸思考。在版面设计上，对于文字的选择和图表的编排也都十分费心，目的都是要让学习更轻松、阅读更方便。

中国财政经济出版社为使广大读者更好地掌握财务管理相关最新趋势，特引进出版“一看就懂”系列以飨广大读者。

2010 年 10 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财务报表就像体检表

善用财报帮企业和投资定期体检

财务报表之于企业，就像体检表之于人体。要维持健康的身体，最好定期体检并阅读体检结果。同理，想要让自己的投资有保障，也要养成定期阅读财务报表的习惯。老板、股东与债权人对财务报表的需求最具有迫切性，企业主管、上班族也需要财务报表。老板要知道自己的公司赚不赚钱，股东要评估自己的投资是否获利，债权人想要知道自己的债权是否确保，企业主管要了解企业经营绩效好不好，上班族也要了解公司现况与前景，这些信息都可以从财务报表中取得。

抓住重点就能轻松看懂财报

一般而言，财务报表可分为资产负债表、损益表、现金流量表、股东权益变动表等。但并不是每一次看财务报表，都要将每一份表格从头看到尾，你只要根据自己的需求选择正确的表格即可。也就是说抓住重点并了解数字表达的意义，你就成功一半了。损益表，主要记录一家企业在某一阶段期间的营业状况；资产负债表，表达某一特定期间资产与负债的关系；现金流量表，说明某一段期间企业投资、理财活动的情形；股东权益变动表，叙述股东权益的状况。

财务比率分析也是一种评估企业现况的衡量工具，财务比率分析分为：财务结构分析、偿债能力分析、经营能力分析、获利能力分析、现金流量分析与杠杆度分析。通过这些比率分析，可以比较过去的一段时间变化状况，衡量公司是否有进步。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作者序 preface

本书之所以能顺利完成，最要感谢的是我的学生李美燕小姐的协助，使得整本书有别于一般坊间的财会书籍，以循序渐进的方式和实例的研讨，让您第一次看财务报表就上手。

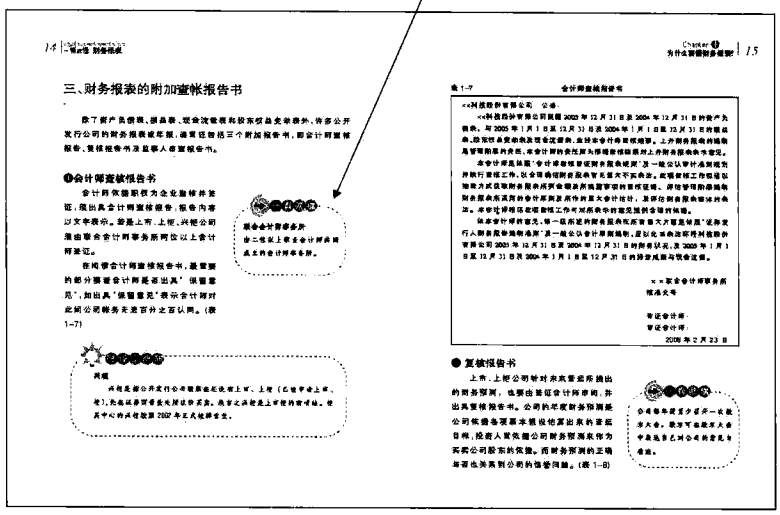
张真卿

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本书版面说明

一看就懂

文章摘要，让你一看就懂，一分钟轻松掌握全局。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Contents

编者序·9

作者序·11

1 为什么要懂财务报表·1

一 什么是财务报表？ ·2

二 重要财务报表有哪些？ ·5

- 损益表·5
- 资产负债表·5
- 现金流量表·5
- 股东权益变动表·5
- 简明资产负债表·6
- 简明损益表·6

三 财务报表的附加查帐报告书·14

- 会计师查核报告书·14
- 复核报告书·15
- 监察人审查报告书·16

四 分析财务报表的目的·16

2 你非懂不可的财务报表·19

一 阅读财务报表的重要性·20

二 你该看懂哪些财务报表·22

- 企业主·22

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

●企业经理人·24
●股东·24
●债主与往来银行·24

三 透视财务报表的陷阱·25
●假帐存在的事实·25
●假帐的影响·27

3 一看就懂损益表·29

一 损益表的意义及基本架构·30
●标题说明·31
●收益·31
●支出·31

二 损益表的计算基础·33
●现金损益——现金基础·33
●会计损益——应计基础·33

三 解读损益表·34
●营业收入·34
●营业成本·35
●营业毛利·36
●营业费用·36
●营业利益·38
●营业外收入·38
●营业外支出·40
●税前利润·40
●预计所得税·40
●本期利润·41

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四 阅读损益表注意事项·41

- 营业收入净额·41
- 营业毛利·41
- 营业费用·42
- 营业外收入 vs.营业收入·42
- 税前利润·42

4. 一看就懂资产负债表·43

一 资产负债表的意义及基本架构·44

- 标题说明·45
- 资产·45
- 负债·46
- 股东权益·46
- 签章·46

二 资产负债表的格式·48

- 报告式·48
- 账户式·48

三 解读资产负债表·52

(一)资产·52

- 流动资产·52
- 投资·55
- 固定资产·56

(二)负债·58

- 流动负债·58
- 长期负债·61
- 股东权益·61

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四 阅读资产负债表注意事项·63

●应收账款·63

●存货·63

●负债·64

5 一看就懂现金流量表·65

一 现金流量表的意义及基本架构·66

●营业活动·69

●投资活动·69

●理财活动·69

二 现金流量表的计算方法·69

●直接法·70

●间接法·70

三 解读现金流量表·71

●营业活动的现金流量·71

●投资活动的现金流量·73

●理财活动的现金流量·76

四 阅读现金流量表注意事项·78

●营业活动的现金流量·78

●自由现金流量·79

●由企业集团布局看现金流量·79

6 一看就懂股东权益变动表·81

一 股东权益变动表的意义及基本架构·82

●期初余额·83

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录Contents

●上年度盈余分配·83
●现金增资溢价发行·83
●资本公积转增资·84
●当年度利润·84
●处置资产税后利益转列资本公积·84
●长期股权投资累积换算调整数·84
●对被投资公司持股比例变动调整数·86
二 解读股东权益变动表·86
三 阅读股东权益变动表注意事项·88
●保留盈余·88
●员工红利与董事监事酬劳·89

7 一看就懂企业获利能力·91
一 哪些企业获利能力高？·92
二 了解企业获利能力6大指标·92
●资产报酬率·93
●股东权益报酬率·95
●营业利益占实收资本比率·96
●税前利润占实收资本比率·97
●税前利润率·98
●普通股每股盈余·99
三 同业获利能力比一比·99
四 了解企业盈利能力4大财务比率分析·101
●毛利率·101
●营业利润率·102
●税前利润率·102

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

●税后利润率·103

五 同业盈利能力比一比·103

8 一看就懂企业经营绩效·105

一 哪些企业经营绩效高？ ·106

二 了解4大企业经营能力比率·107

●应收款项周转率与应收帐款周转天数·107

●存货周转率与存货平均销售天数·109

●固定资产周转率·110

●总资产周转率·111

三 了解现金流量·111

四 同业经营绩效比一比·112

9 一看就懂企业偿债能力·115

一 哪种企业偿债能力高？ ·116

二 了解企业偿债能力5大指标·117

●负债占资产比率·117

●长期资金占固定资产比率·118

●流动比率·118

●速动比率·120

●利息保障倍数·122

三 同业偿债能力比一比·123

●水泥业·123

●电子产业·125

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录Contents

10 财务报表分析实战演练·127

Step1 取得最新的财务报表 ·128

Step2 选择符合自己需要的财务报表·130

Step3 掌握财务报表的重点 ·130

Step4 财务报表实例分析·131

- 损益表实例分析·131
- 资产负债表实例分析·132
- 财务比率实例分析·133

附录新 10 号公报·137

一 何谓新 10 号公报 ·138

二 新 10 号公报用语和定义·138

- 存货·138
- 直接原料·139
- 直接人工·139
- 制造费用·139
- 重置成本·139
- 净变现价值·140
- 公平价值·140
- 标准成本·140

三 新 10 号公报的重要内容·140

四 新 10 号公报实例·141

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Chapter 1

为什么要懂财务报表？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、什么是财务报表?

财务报表之于企业，就像体检表之于人体。人体是否健康、是否有疾病，大多可以从体检表中推估，例如血压高，就可能有心血管方面的疾病；白血球过多，则可能有细菌或病毒感染。

同样，企业的经营现状也可借由财务报表一窥究竟。基本的财务报表分为四大报表：资产负债表、损益表（也叫利润表）、现金流量表与股东权益变动表。

资产负债表是某一特定日期该公司的资产与负债状况，这个特定日期通常是月底、季底或年底。而损益表、现金流量表与股东权益变动表则是指一段时间内公司的财务状况，通常是一个月，一整季或一整年的时间。

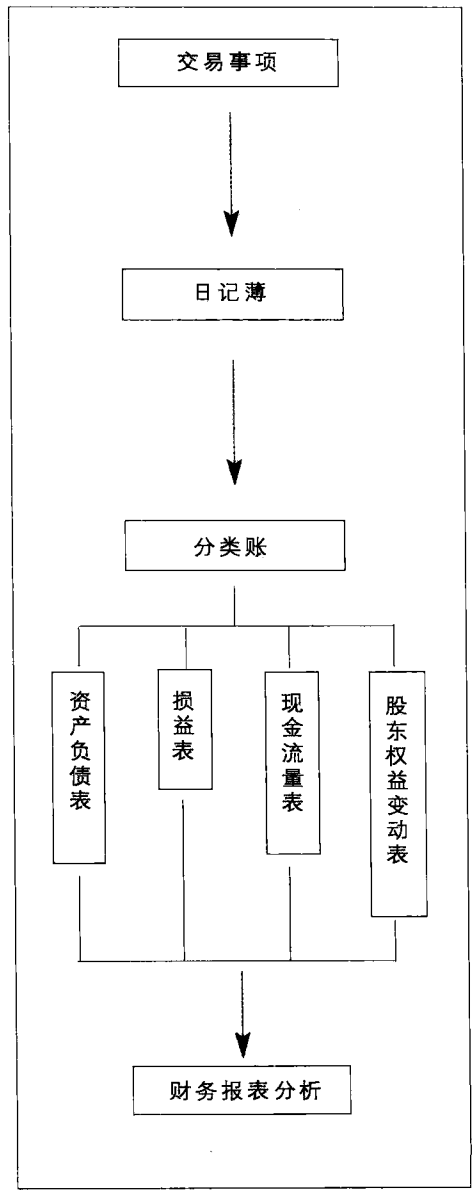
财务报表，不但可作为企业主在经营企业时的参考，也可作为投资人是否投资的指标，更可作为上班族选择公司的依据。

财务报表

一般所谓财务报表，是指企业公布的资产负债表、损益表及现金流量表等主要报表。企业编制财务报表的目的，在于显示某一期间的财务状况及某一期间的经营成果和现金流量的变动，以供报表使用者决策时的参考。

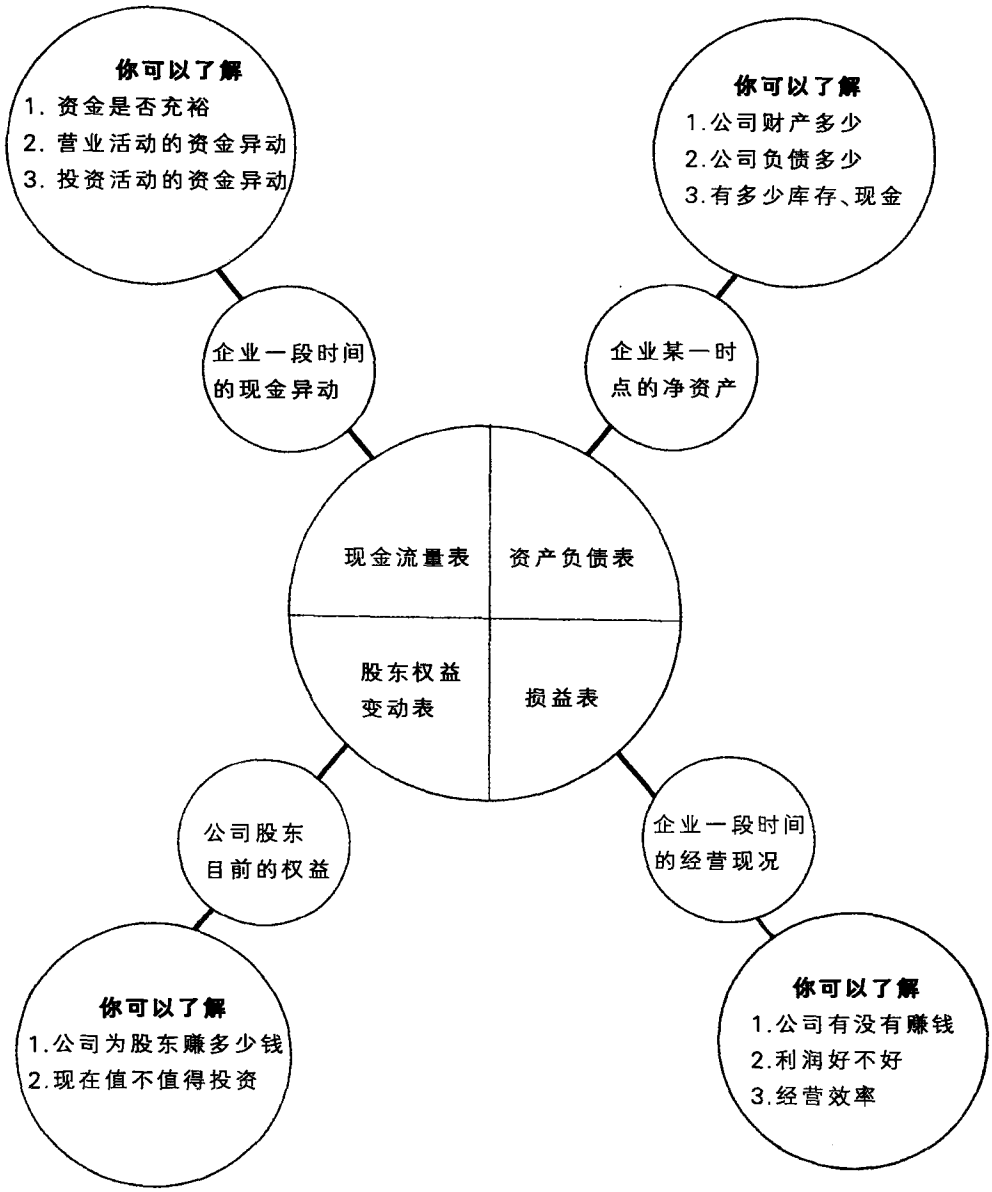
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 1-1 会计处理程序与财务报表的关系



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 1-2 四大财务报表环环相扣



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、重要财务报表有哪些?

❶ 损益表

本表是指企业在某一会计期间(通常是一个月、一整季或一整年)的经营成果及其分配情况的会计报表。企业的经营成果通常表现为某个时期收入与费用账户的累积变化而得到利润或亏损。收入减去费用,就是盈余。如果是正数,表示当期有获利,如果是负数,表示当期亏损。当公司盈余每年皆为正数,且逐年成长,表示公司经营绩效好。反之,表示公司经营不好,就会损及股东权益。(表 1-1)

❷ 资产负债表

本表是显示企业在一特定时日(通常是月底、季底或年底)的资产、负债及股东权益的状况,也就是显示某一特定时日的财务状况。资产负债表可以看出资产的质量与负债的种类。

当资产大于负债,表示公司为正资产,股东权益为正数;若负债大于资产,表示公司为负资产,公司经营困难,股东权益为负数。(表 1-2)

❸ 现金流量表

本表是表示企业在某一会计期间(通常是一个月、一整季或一整年)的现金来源与使用情况。现金对企业而言,就像人体血液一样,人若是缺血,生命就受到威胁。企业若缺少现金,就有周转不灵或资金缺口的压力。很多企业并非经营亏损或是负债大于资产,而是现金控管出现问题,又无法及时补足资金缺口,而发生倒闭。2008 年次贷危机暴发后,许多企业因现金流出问题,而发生企业危机。(表 1-3)

❹ 股东权益变动表

本表是反应企业的股东权益在某一会计期间(通常是一个月、一整季

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

或一整年)的增减变动。股东权益关乎投资股东权益的变化，因为公司经营产生的利益并非全部归股东所有，有些会分给员工当红利或董、监事当酬劳，有些则转到公司内当作资本公积。基本上，股东权益变动增加，对股东而言是好事。(表 1-4)

❺ 简明资产负债表

企业为了让一般社会大众或投资人了解公司资产负债情形，以及过去五年来资产负债变化现状，通常会公告“最近五年度简明资产负债表”。(表 1-5)

❻ 简明损益表

企业为了让一般社会大众或投资人了解公司的经营成果及每一年度损益状况，通常会公告”最近五年度简明损益表”。这一类报表，可以让投资人衡量公司过去 5 年来的经营绩效，同时也可以针对单一会计项目做追踪，例如营业类、营业利益、税后纯益。(表 1-6)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 1-1 **损益表**

××科技股份有限公司损益表

2005 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

单位：新台币仟元

（除每股盈余以元表示外）

代码	项目	附注	金额	%
4110	营业收入总额	四	$2 173 671	101.15
4170	减：销货退回及折扣		(24 728)	(1.15)
4100	营业收入净额		2 148 943	100.00
5110	营业成本	四	(1 627 884)	(75.75)
5910	营业毛利		521 059	24.25
61–63	营业费用			
6100	推销费用		(51 511)	(2.40)
6200	管理费用		(69 079)	(3.21)
6300	研究发展支出		(88 187)	(4.10)
6900	营业利益		312 282	14.54
71–74	营业外收入			
7110	利息收入		25 014	1.16
7120	投资利益	三(五)	31 639	1.47
7130	处置固定资产利益		252	0.01
7140	处置投资利益		5 242	0.24
7160	兑换利益	二、三(十六)	86 938	4.05
7480	其它收入	二、四	20 796	0.97
	小计		169 881	7.90
75–78	营业外支出			
7510	利息支出		(3 767)	(0.18)
7520	投资损失		(79 134)	(3.68)
7530	处置固定资产损失		(177)	(0.01)
7560	兑换损失	二	—	—
7570	存货跌价及呆滞损失		(2 140)	(0.10)
7880	其它损失		(1 754)	(0.08)
	小计		(87 002)	(4.05)
7900	税前纯益		395 161	18.39
8110	预计所得税	二、三(十四)	(104 670)	(4.87)
9600	本期纯益		$290 491	13.52
9900	每股盈余(元)	三(十五)	3.15	

负责人： 经理人： 主办会计：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 1-2

资产负债表

××科技股份有限公司资产负债表

2005 年 12 月 31 日

2005 年 12 月 31 日

代码	资产	金额	%
11–12	流动资产		
1100	现金及约当现金	$676 922	20.31
1110	短期投资(净额)	335 474	10.06
1120	应收票据	28 005	0.84
1140	应收帐款(净额)	465 836	13.98
1210	存货(净额)	455 131	13.65
1260	预付款项	32 655	0.98
1280	其它流动资产	14 481	0.44
1291	受限制资产	27 200	0.81
	流动资产合计	2 035 704	61.07
1421	长期股权投资	821 499	24.65
15–16	固定资产		
	成本		
1501	土地	199 431	5.98
1521	房屋及建筑	37 923	1.14
1531	机器设备	193 413	5.80
1551	运输设备	2 879	0.09
1561	办公设备	23 018	0.69
1681	其它设备	74 474	2.23
15X1	成本合计	531 138	15.93
15X9	减：累计折旧	(174 217)	(5.23)
1670	未完工程及预付设备款	87 393	2.63
	固定资产净额	444 314	13.33
18XX	其它资产	31 667	0.95
1XXX	资产总计	$ 3 333 184	100.00

(接下页)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（承上页）

单位：新台币仟元

2005 年 12 月 31 日

	负债及股东权益	金额	%
21–22	流动负债		
2100	短期借款	$102 358	3.07
2110	应付短期票券	9 959	0.30
2120	应付票据	158 124	4.74
2140	应付帐款	152 285	4.57
2160	应付所得税	46 420	1.39
2170	应付费用	126 060	3.78
2280	其它流动负债	25 638	0.78
2270	一年内到期的长期借款	–	–
	流动负债合计	620 884	18.63
28XX	长期负债	5 000	0.15
2XXX	其它负债	20 396	0.61
	负债合计	646 240	19.39
3110	股东权益		
32XX	股本	936 980	28.11
3210	资本公积		
3240	股票溢价	1 359 195	40.78
	处分固定资产溢价	3 549	0.11
33XX	长期投资	249	0.01
3310	保留盈余		
3350	法定盈余公积	68 441	2.05
3420	未分配盈余	304 482	9.13
3XXX	累积换算调整数	14 048	0.42
XXXX	股东权益合计	2 686 944	80.61
	负债及股东权益总计	$ 3 333 184	100.00

负责人： 经理人： 主办会计：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 1-3

现金流量表

××科技股份有限公司现金流量表

2005 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

单位：新台币仟元

代码	项目	附注	金额	%
	营业活动的现金流量：			
	本期纯益			$ 290 491
	调整项目：			
	折旧费用及各项摊提			39 695
	处分因非交易目的而持有的短期投资利益			(5 242)
	短期投资跌价损失提列(回转)数			79 134
	依权益法认列投资利益			(31 569)
	备抵呆帐提列数			440
	处分固定资产损(益)净额			(75)
	备抵存货跌价及呆滞损失提列数			2 140
	应收票据增加			(419)
	应收帐款增加			(124 475)
	存货增加			(155 170)
	预付款项增加			(4 133)
	其它流动资产增加			(1 895)
	应付票据增加(减少)			(49 061)
	应付帐款增加			83 489
	应付费用增加			44 160
	应付所得税增加			13 711
	其它流动负债增加(减少)			7 190
	递延所得税调整数			11 326
	净调整数小计			(90 754)
	营业活动的净现金流入			199 737
	投资活动的现金流量：			
	因非交易目的而持有的短期投资增加			(5 314 363)
	出售因非交易目的而持有的短期投资价款			5 190 664
	受限制资产(增加)减少			(22 067)
	购买长期投资价款			(424 803)
	购置固定资产价款			(238 954)
	处分固定资产价款			1 534
	其它资产增加			(13 263)

(接下页)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（承上页）

代码	项目	附注	金额	%
	投资活动的净现金流出			(821 252)
	融资活动的现金流量：			
	短期借款增加(减少)			83 209
	应付短期票券增加			9 959
	长期负债减少			(11 669)
	发放董事酬劳及员工红利			(6 909)
	现金增资溢价发行			912 000
	长期应付票据减少			—
	融资活动的净现金流入			986 590
	本期现金及约当现金净增加			365 075
	期初现金及约当现金余额			311 847
	期末现金及约当现金余额			$ 676 922
	部分现金收付的投资及融资活动：			
	固定资产增加数			$249 502
	应付工程及设备款(增加)减少			(10 548)
	现金购置固定资产			$ 238 954
	现金流量信息的补充揭露：			
	本期支付利息(不含利息资本化)			$3 773
	本期支付所得税			$ 91 818
	不影响现金流量的投资及融资活动：			
	盈余、员工红利及资本公积转增资			$ 271 280

负责人： 经理人： 主办会计：

表 1-4

股东权益变动表

××科技股份有限公司股东权益变动表

2005 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

单位：新台币仟元

项目	股本	资本公积	保留盈余		累积换算调整数	合计
			法定盈余公积	未分配盈余		
2004 年 12 月 31 日余额	605 700	543 840	44 248	283 277	3 847	1 480 912
2004 年度盈余分配：						
提列法定盈余公积			24 193	(24 193)		
股票股利	232 995			(232 995)		
员工红利及董监事酬劳	5 000			(11 909)		(6 909)
现金增资溢价发行	60 000	852 000				912 000
资本公积转增资	33 285	(33 285)				—
2005 年度纯益				290 491		290 491
处分资产税后利益转列资本公积		189		(189)		
长期股权投资累积换算调整数					10 201	10 201
对被投资公司持股比例变动调整数		249				249
2005 年 12 月 31 日余额	$936 980	$1 362 993	$68 441	$304 482	$14 048	$2 686 944

负责人：　　经理人：　　主办会计：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 1-5 最近五年度简明资产负债表

单位：新台币仟元

项目 \ 年度		最近五年度财务资料(注)				
		2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年
流动资产		526 720	595 524	689 998	1 318 677	2 035 704
长期投资		40 567	77 970	92 807	354 678	821 499
固定资产		100 430	100 442	174 433	226 840	444 314
其他资产		6 376	7 862	25 924	27 529	31 667
流动负债	分配前	341 640	227 709	283 937	425 320	620 844
	分配后	342 312	228 900	287 811	432 238	注
长期负债		19 318	16 247	13 317	21 483	25 396
股本		199 800	280 000	364 000	605 700	936 980
保留盈余	分配前	110 240	166 494	231 167	327 525	372 923
	分配后	69 608	81 303	85 593	82 621	注
资产总额		674 093	781 798	983 162	1 927 724	3 333 184
负债总额	分配前	360 958	243 956	297 254	446 812	646 240
	分配后	361 630	245 147	301 128	453 721	注
股东权益总额	分配前	313 135	537 842	685 908	1 480 912	2 686 944
	分配后	312 463	536 651	682 034	1 474 003	注

注：1.上列各年度财务资料均经会计师查核签证。
2. 2005 年度的盈余，尚待股东常会决议分配。

表 1-6 最近五年度简明损益表

单位：新台币仟元

项目 \ 年度	最近五年度财务资料(注)				
	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年
营业收入	865 997	1 073 530	1 132 773	1 789 866	2 148 943
营业毛利	205 316	231 014	303 586	429 865	521 059
营业利益	90 080	97 665	155 749	243 146	312 282
利息收入	6 297	4 056	6 825	11 878	25 014
利息费用	20 001	13 866	4 600	5 765	3 767
税前纯益	84 093	120 230	172 333	294 713	395 161
税后纯益	75 093	97 030	149 973	241 944	290 491
每股盈余(元)	1.54	1.47	2.13	3.13	3.15

注：1. 以上各年度财务资料均经会计师查核签证。
2. 以上各年度均无将利息资本化的情形。
3. 每股盈余业已追溯调整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、财务报表的附加查帐报告书

除了资产负债表、损益表、现金流量表和股东权益变动表外，许多上市公司的财务报表或年报，通常还包括三个附加报告书，即会计师查核报告、复核报告书及监察人审查报告书。

❶ 会计师查核报告书

会计师依据职权为企业查核并鉴证，须出具会计师查核报告，报告内容以文字表示。若是上市、上柜、兴柜公司须由注册会计师事务所两位以上注册会计师鉴证。

在阅读会计师查核报告书时，最重要的部分要看会计师是否出具"保留意见"，如出具"保留意见"表示会计师对此家公司帐务无法百分之百认同。(表1-7)

注册会计师事务所

由二位以上注册会计师共同成立的会计师事务所。

兴柜

兴柜是指公开发行公司股票在还没有上市、上柜（已经申请上市、柜），先在证券商营业处所议价买卖。换言之兴柜是上市柜的前哨站。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 1-7 会计师查核报告书

××科技股份有限公司 公鉴：

××科技股份有限公司2005年12月31日及2004年12月31日的资产负债表，与2005年1月1日至12月31日及2004年1月1日至12月31日的损益表、股东权益变动表及现金流量表，业经本会计师查核竣事。上述财务报表的编制是管理阶层的责任，本会计师的责任则为根据查核结果对上述财务报表表示意见。

本会计师是依照"会计师查核签证财务报表规则"及一般公认审计准则规划并执行查核工作，以合理确信财务报表有无重大不实表达。此项查核工作包括以抽查方式获取财务报表所列金额及所揭露事项的查核证据、评估管理阶层编制财务报表所采用的会计原则及所作的重大会计估计，及评估财务报表整体的表达。本会计师相信此项查核工作可对所表示的意见提供合理的依据。

依本会计师的意见，第一段所述的财务报表在所有重大方面是依照"证券发行人财务报告编制准则"及一般公认会计原则编制，足以允当表达××科技股份有限公司2005年12月31日及2004年12月31日的财务状况，及2005年1月1日至12月31日及2004年1月1日至12月31日的经营成果与现金流量。

××注册会计师事务所
核准文号：

签证会计师：
签证会计师：
2006年2月23日

❷ 复核报告书

上市、上柜公司针对未来营运所提出的财务预测，也要由注册会计师审阅，并出具复核报告书。公司的年度财务预测是公司依据各项基本假设估算出来的营运目标，投资人常依据公司财务预测来作为买卖公司股份的依据。而财务预测的正确与否也关系到公司的信誉问题。(表 1-8)

一看就懂

公司每年需至少召开一次股东大会。股东可在股东大会中表达自己对公司的意见与看法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

❸ 监察人审查报告书

公司组织章程中，以股东大会为最高权利机构。非股东大会期间，由董事会、监事会行使职权。监事会中的监察人在年度财务报表发表前，应针对各种报告进行查核，并在查核结束后，出具监察人审查报告书。(表 1-9)

四、分析财务报表的目的

要看懂财务报表，就要针对财务报表先做出分析。所谓财务报表分析，是就企业的财务报表，选择与决策有关的数据，进行整理分析，以导出对决策有帮助的信息。

财务报表分析是一项评估企业的过去及现在财务状况与经营成果的程序，其主要目的在于为企业未来的状况与可能的结果作最佳的估计与预测，同时并对企业的经营作一诊断，以了解企业经营问题的所在，作为改进的方针。

由于企业外部的报表使用者难以接触企业内部各项管理资料，仅能就企业所公布的财务报表加以分析，以期能找出对投资或授信决策有帮助的信息。但财务报表本身仅提供一般性数据，使用者必须就不同的决策目的，从不同的角度，采用分析技术，抽取有用的信息以帮助决策。

通常财务人员会根据资产负债表、损益表、现金流量表等报表中的数字加以比较分析，并针对该企业财务结构、偿债能力、经营能力、获利能力、现金流动现状及杠杆度提出相关比率，以分析企业在上述项目的表现，作为业主、经营阶层、股东、债权人和往来银行的参考。(表 1-10)

财务分析目的

一般财务分析的目的，归纳起来不外下列几点：

1.分析企业的获利能力。

2.分析企业的短期偿债能力。

3.分析企业的长期偿债能力。

4.分析企业的经营能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 1-8 复核报告书

××科技股份有限公司 公鉴：

××科技股份有限公司编制的"2005 年度、2004 年度及预估 2006 年度无偿配股对公司各该年度营业绩效、每股盈余及股东投资报酬率的影响"，是公司管理阶层所编制，业经本会计师实行必要的复核程序，包括取得客户声明书、核对及核算相关财务信息，予以复核完竣。

××科技股份有限公司 2005 年度及 2004 年度的财务报表，业经本会计师依照"会计师查核签证财务报表规则"及一般公认审计准则予以查核竣事，并分别于 2006 年 2 月 23 日及 2005 年 1 月 21 日出具无保留意见的查核报告在案，是项查核的目的，是对财务报表的整体允当性表示意见。另该公司 2006 年度的预计财务报表，业经本会计师依照"财务预测核阅要点"予以核阅，并于 2006 年 4 月 17 日出具标准式的核阅报告。

依本会计师意见，××科技股份有限公司"2005 年度、2004 年度及预估民国 2006 年度无偿配股对该公司各该年度营业绩效、每股盈余及股东投资报酬率的影响"，已依据财政部证券暨期货管理委员会(94)台财证(一)字第 100116 号函及第 00371 号函规定编制，的依据之各项基本假设尚属合理，财务性资料与第二段所述之财务报表一致，无须作重大修正。

××注册会计师事务所
会计师：
2006 年 4 月 20 日

表 1-9 监察人审查报告书

××科技股份有限公司监察人审查报告书

兹 准

董事会造送本公司 2004 年度的决算表册，其资产负债表、损益表、股东权益变动表、现金流量表，业经××会计师事务所××会计师审查并签证竣事，连同营业报告书，主要财产的财产目录及盈余分派的议案复经本监察人查核，认为尚无不合，依公司法第 219 条规定缮具报告。

敬请
鉴核

本公司 2005 年股东大会
监察人：
2005 年 4 月 20 日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 1-10 最近五年度财务分析

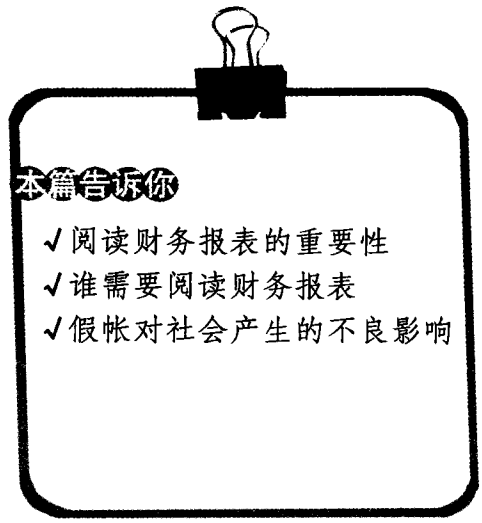
分析项目 \ 年度		最近五年度财务资料				
		2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年
财务结构%	负债占资产比率	53.55	31.20	30.23	23.18	19.39
	长期资金占固定资产	331.03	551.65	400.86	656.80	605.87
偿债能力	流动比率	154.17	261.53	243.01	310.04	327.89
	速动比率	79.96	156.90	154.27	232.30	249.32
	利息保障倍数	5.20	9.67	38.47	52.12	105.89
经营能力	应收款项周转率(次)	5.03	5.19	4.91	5.90	4.89
	应收款项收现日数	72.56	70.33	74.34	61.86	74.64
	存货周转率(次)	3.09	3.48	3.49	4.89	4.12
	平均售货日数	118.12	104.89	104.58	74.64	88.59
	固定资产周转率(次)	9.17	10.69	8.24	8.92	6.95
	总资产周转率(次)	1.47	1.47	1.28	1.23	0.82
获利能力	资产报酬率(%)	15.26	14.76	17.39	16.92	11.15
	股东权益报酬率(%)	29.43	22.80	24.51	22.33	13.94
	占实收资本比率% 营业利益	45.09	34.88	42.79	40.14	33.33
	占实收资本比率% 税前纯益	42.09	42.94	47.34	48.66	42.17
	纯益率(%)	8.67	9.04	13.24	13.52	13.52
	每股盈余(元)	1.54	1.47	2.13	3.13	3.15
现金流量	现金流量比率(%)	13.59	35.84	80.92	36.66	32.17
	现金流量允当比率(%)	25.25	47.73	100.83	99.17	69.51
	现金再投资比率(%)	13.87	14.73	32.86	10.38	7.14
杠杆度	营运杠杆度	2.50	4.59	3.01	2.68	5.88
	财务杠杆度	1.29	1.17	1.03	1.02	1.01

注：每股盈余业已追溯调整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Chapter 2

你非懂不可的财务报表



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、阅读财务报表的重要性

依证券交易法规定，发行有价证券的企业必须依法编制财务报表，编制能公平、正确表现企业实况的会计报告。证券交易法是规定有关股票、公司债、国债等有价证券交易的法令。任何发行有价证券的企业，都必须公布其财务状况，让投资者了解该公司目前所处的营运状况；否则，证券交易将因为投资者不了解企业状况而无法顺利进行，未上市公司也应编制财务报表以对股东负责。尤其向金融机构借款时，公司或法人没有完整的财务报表是不可能核准贷款的。

依有关规定，企业每年所公布的财务报表有：资产负债表、损益表、股东权益变动表、现金流量表（第一季及前三季不揭露股东权益变动表）、附注及附表。

公开发行有价证券的公司在每次结算期结算之后，应予以公布，并在报纸与相关网站上刊示结算内容，包括：公司的营业额、经常性利益、税后利益、股东利益、每股所分配的股利等资料，让社会大众能由这些数据中，迅速了解该公司的财务状况。

一看就懂

公开发行公司每年编制一次年报，兴柜公司每年须编制半年报、年报，上市、柜公司需编制季报、半年报、年报。上述财务报表编制完成，并经会计师签核后，上网公告。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此外，任何公司所公布的财务报表都必须在相同观念与相同方法的会计编制基础下编制，因为唯有以同一基础编制财务报表，各家才能相互分析比较，不可像一般的家庭式记帐，只要记帐人看懂就好。

财务报表是为了明确表达企业的净利（或净损）、资产、负债、资本状况而编制，借由阅读该报表达到对企业状况一清二楚的目的。

察看企业时，最重要的参考报表是资产负债表与损益表。从资产负债表上可以看出公司设备、存货、建筑物等资产，债务、应付款项、长期借款、公司债等负债，以及资本、盈余与公积提列等内容。

一看就懂

会计基础

基本上分为以下三种：

1.现金收付基础：企业对于各项收益与费用发生，全以收到现金时认列。

2.权责发生基础：企业对于各项费用，全以实际发生时认定，又称应收应付基础。

3.联合基础：平时以现金收付基础，期末调整为权责发生基础。

阅读损益表时，可以了解销货收入、销货成本与费用支出的情形。此外，除了盈余的确切分配记载外，成本明细表也能帮助阅读者正确评估企业的营运状况。

阅读财务报表，可以帮助投资人判断投资风险是否存在，以决定投资目标，甚至求职时，也可借以了解企业的整体趋向，以及评估其获利情形是否稳定、良好而具有未来经营性。

通常当企业出现以下情形时，可能已不具有未来经营性：

一看就懂

内部控制的目的

1.防止资产浪费、盗用与无效率使用。

2.提高会计数据的正确性与可靠性。

3.促进并考核企业既定政策的执行。

4.衡量各部门的经营绩效。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

●负债总额大于资产总额。

●即将到期的借款，预期可能无法清偿，而银行或其它债权人也不同意长期展延。

●过分依赖短期借款作长期资金运用。

●无法偿还到期债务。

●无法履行借款契约中的条件或承诺。

●重要财务比率恶化。

●巨额的营业亏损。

●与供货商的交易条件，由信用交易改为现金交易。

●开发必要的新产品或其它必要投资所需的资金无法获得。

二、你该看懂哪些财务报表?

不一样的人对财务报表的需求度皆不相同，因此并非仅有公司老板，才需要关心公司的财务报表，企业内部的主管、员工和股东，企业外部的投资人、债权人（银行）和供货商等，也都需要借由阅读、分析财务报表，来保障自身权益。虽然不同使用者，有不同的目的，关心的重点也有所不同，但评估的方法与原则是相同的。在使用财务报表前，一定要先了解自己的需求所在。

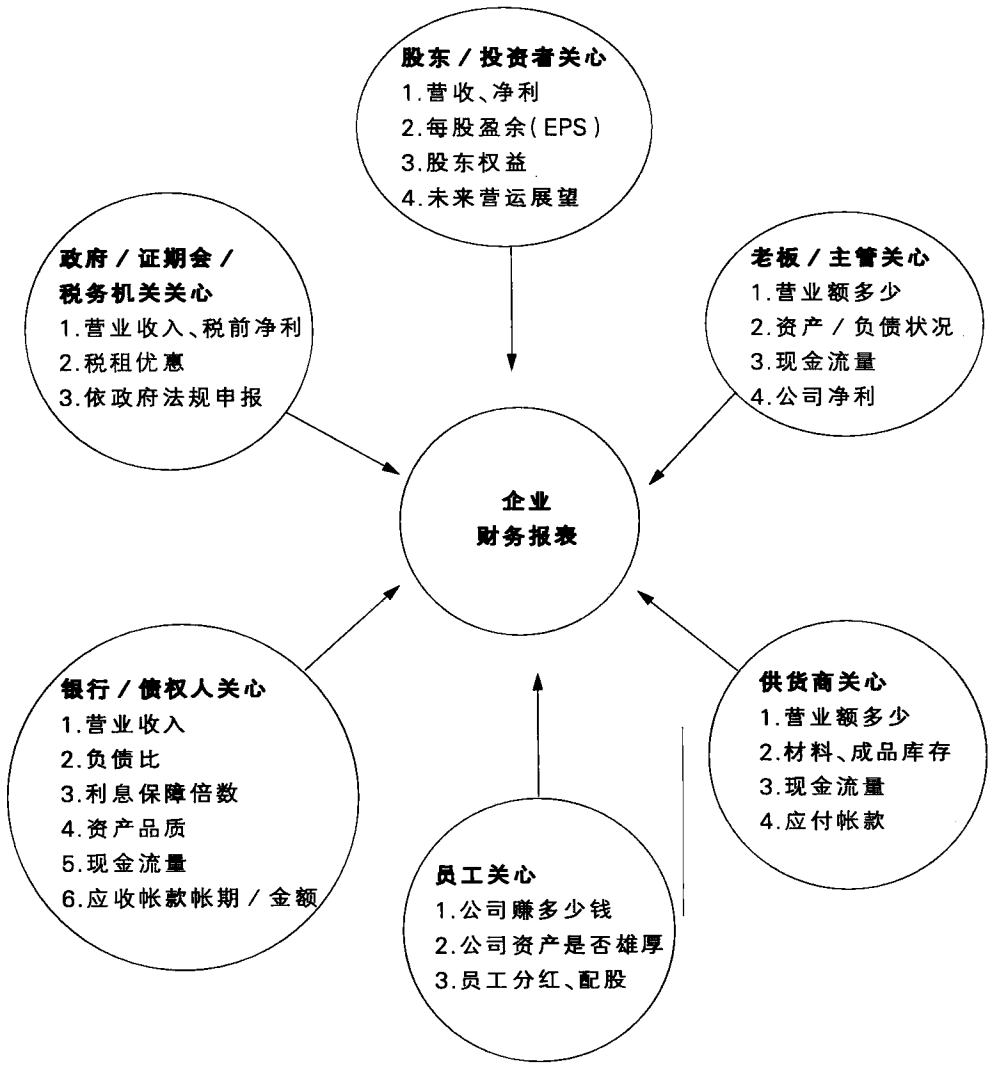
❶企业主

一个企业主不但是出资人，也参与企业营运。大多数老板通常是技术或业务出身，谈起本业可说是头头是道，但对财务就显得有些生涩。既然身为企业主，就要对财务多花些精力，才能知道经营的公司赚不赚钱，经营上有哪些优缺点，公司的净值与竞争力何在。

企业主可由资产负债表中掌握公司有哪些资产，有哪些负债，资产是否大于负债；由损益表中估算收入与成本，费用有哪些，应纳税额有多少，本期是净利还是净损；由现金流量表中了解现金是否充裕，现金流出、入是否控管得宜。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 2-1 公司内、外部人员与财务报表的关连



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

❷ 企业经理人

公司的企业经理人，应本着职业经理人的角色为公司工作，而非为大股东或老板效力。身为职业经理人，也要懂得善用资源，运用公司的优势并协助公司解决经营上的问题，为员工着想，也为股东争取最大福利。

企业经理人可由资产负债表中得知企业的财务实力；由损益表中估算整体公司业绩与营收状况，各项产品的费用是否过高；由现金流量表中，得知公司的规模和资金运用概况。

常见的财报分析法

财务报表分析常用的方法：

1.动态分析：增减比较分析及趋势分析。

2.静态分析：共同比分析及比率分析。

❸ 股东

股东买公司的股票，或将现金交给职业经理人经营公司，这是一种投资行为。有投资不外乎想要获利，股东最关心公司是否赚钱，公司是否分红和公司的股价表现。股东可由资产负债表得知资产是否大于负债；由损益表中了解当期赚多少钱或亏多少钱；由股东权益变动表得知股东权益有多少，资本公积有多少，保留盈余有多少。当然公司的成长性与潜在能力深深的影响到股价表现，这也是股东必须注意的。

❹ 债主与往来银行

债主与往来银行将资金借给企业经营，不外乎是为了利息收入与本金的归还，因此对于企业的偿债能力、净值与信用状况特别重视。

债主与往来银行可由资产与负债表中得知资产是否大于负债、流动资产的比重；由损益表中得知公司是否赚钱；由现金流量表中得知现金部位与现金偿还能力。此外，流动比率与速动比率也是债主与往来银行所关注

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的焦点，因为这两项财报比率代表企业偿债能力。

三、透视财务报表的陷阱

可靠的财务报表可帮助投资人及经营者对于一切投资活动诉诸理性的判断，以及健全工商企业的未来发展。

假如投资人的资金能在公正表达的财务报表下进行有效投资，不但投资人可有股息收入，更能帮助企业的财务结构日趋健全发展。

此外，信用诚实的财务报表也同样提供给银行较简便的融资优惠，而不再如当铺般以担保品为保证。

❶ 假帐存在的事实

常常有人说企业至少有两套帐，一套内帐，一套外帐。有些企业更夸张，老板看一套，股东看一套，税务机关看一套，往来银行看一套。

为什么假帐如此普遍？难道工商企业界丝毫不想改善整个经济环境结构吗？事实上，并不是经营者不愿意诚实作帐，而是有不少法令确实给予管理者太多的无奈。造成此现象的原因大致有下列几点：

①税负太重

创业者理所当然追求的是利润成长，若利润因税负而大幅降低，经营者就可能尽力逃漏税以保持利润所得，减轻公司负担。如此一来，企业作假帐以求减低税款，政府则不得不提高税率增加税赋，企业就更不可能停止作假帐，恶性循环的结果只会加重假帐的严重性，而无法遏止假帐之风。

②法令不合实际情况

假帐的形成，除了经营者的心态问题外，根本的源头在于税务机关。举一个最显见的例子，假如你的一名客户发生倒闭，并且已离开国内逃之夭夭。很明显的，这笔为数不小的应收款已发生呆帐，但税务机关却不能马上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

承认你的呆帐损失，必须等到相关部门调查之后，才会承认该客户的潜逃，承认呆帐的发生。

试问，这损失是在你确定发生时列记，还是一年半载甚至更久后，再由税务机关承认时列记呢？也就是说，即使你已知道"事实"，却又必须按"税法"规定行事，使得报表无法即刻体现事实。

此外，物价的大幅涨跌也会影响原本存货的库存价值，却又碍于税法而无法适当调整。诸如此类的事实，全部证明法令的不合时宜。

有很多公司不是不愿意诚实作帐，只是不知道应该如何作一套合大家意的真帐。有时候一套帐送到银行，他说这里不对；送到证监会他说那里不对；送到税务机关又说另一个地方不对；如此层层关卡却无公认的统一制度，就不能怪业者的反应了。

支票交易内部管理

1.除零星支出外，所有付款一律以支票支付。

2.付款前，应先审核单据。

3.开立错误的支票应即刻作废并予以保存，以免被人冒用。

4.已付款的凭证单据应立即注销，以免重复使用或重复报帐。

5.支票不可预为签章，应于写明正确后再经由二位以上主管签章。

6.银行调节表须由现金保管与记帐之外的人员定期编制。

③稽征不够严谨

前面提到，过重的税负会导致经营者的"积极漏税"，但即使今日的税率降到很低，却仍然无法避免假帐。因此，唯有加强稽征。既然假帐是众所皆知的情形，为什么还能顺利逃税呢？因为稽征机关不够严谨，或许也可说是"假帐真查"，明知道是假帐，却又无可奈何。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

❷ 假帐的影响

假帐除了影响经济革新的进展之外，尚有以下的影响：

①税额

国家的建设来源为税负，企业的财务报表不真实就无法诚实缴税。如果每个人都逃税漏税，对于国家经济税基，是一项很严重的腐蚀。

②投资市场

企业若不提供正确财务报表，让社会大众进行理性投资，民众则无法选择投资对象，社会上的游资因而得不到妥善有效的分配，如此一来，证券市场不能上轨道，经济革新将会受到相当程度的影响。也正因此，上市公司切不可作假帐。

③贷款

报表上的利润很高、资产很多、偿债能力雄厚，究竟是真是假？假帐风行使得银行对贷款公司所提供的财务报表产生不信任，银行无法依据真实财务报表进行财务分析，因此，不得不以提供抵押为贷款条件，而成为人们常说的"当铺银行"。

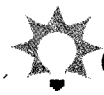
④企业管理者

财务报表的功能在于显示企业的经营状况及成果，如果财务报表不能真实表现其功能，将无法达成帮助管理者制定决策的重要参考的目的。

此外，企业若无法从交易对象的报表得知对方的经营状况，只能凭外表来判断，如此将会提高呆帐的风险性。

如果大家都作假帐，大家都逃税漏税，基于税收的不足，政府也只好提高税率。如果民众没有"以赋税稳国基"的观念，想谈经济改革，也恐怕需要更长的时间了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



独资

独资是指企业个体的资本由单独一人投资而成，小规模的商店通常采取独资经营。

合伙

合伙是指企业个体由两人以上共同出资而成立，其合伙人之间的权利业务关系，以合伙契约规范。

公司

公司是依公司法相关规定而设立的组织，公司型态有五种，即无限公司、有限公司、合资公司、股份有限公司与外资公司，公司股东仅就其应缴股款负有限责任。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Chapter 3

一看就懂损益表

本篇告诉你

- ✓损益表的构成要项
- ✓阅读损益表应注意事项
- ✓营业收入、营业成本及营业毛利的关系
- ✓营业收支与营业外收支的差异

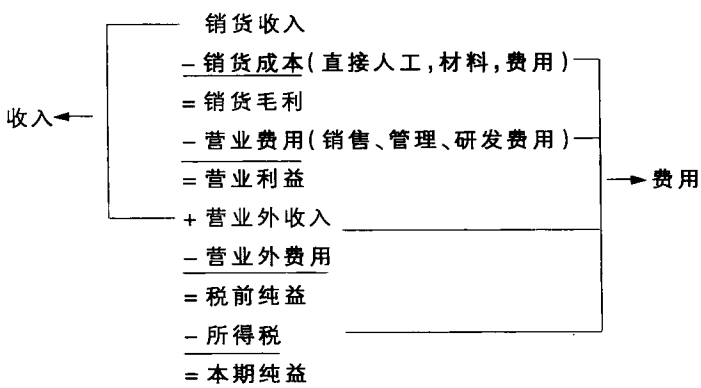
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、损益表的意义及基本架构

损益表是将企业某一段会计期间的经营成果，也就是一切收入与费用集中表现，用以表达这段期间的盈亏情形。当收入额大于费用时，所发生的盈余称为纯益或净利；反之，则称为纯损或净损。

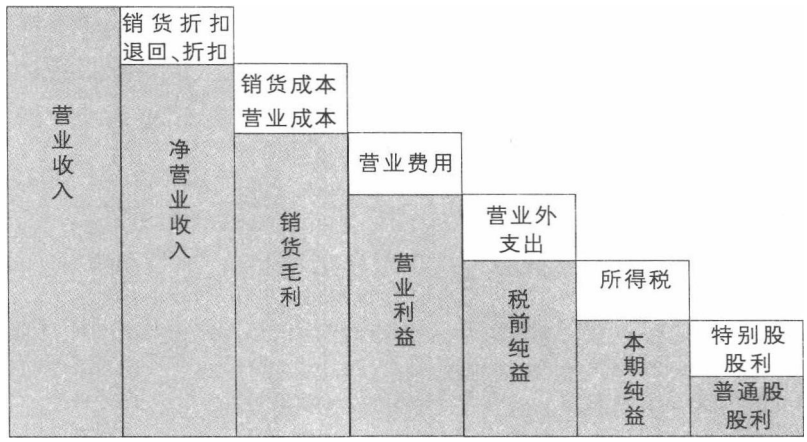
损益表最基本架构是由权益和费用所构成，收益是指公司的收入，可区分为营业收益（或称销货收入）及营业外收入两项。费用指公司支出，分别为营业成本（又称销货成本）、营业费用、营业外费用及所得税等四项。其架构如表 3-1 损益表架构，其相关性如图 3-1 损益表相关图。

表 3-1 损益表架构



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 3-1 损益表相关图



兹将损益表的组成要素列示如表 3-2 并说明如下：

❶ 标题说明

损益表标题应列示企业正式名称、报表名称与该表所记录的会计期间。因为损益表是表达某一会计期间的经营成果，所以报表上应列示该表所包含的日期，如 2005 年 1 月 1 日至 12 月 31 日或 2005 年度，而不是 12 月 31 日的特定时日。

❷ 收益

收益是指企业因出售商品或提供劳务或其它因营运所发生的一切收入。各行业的收益内容并不相同，但按其是否为该企业的主要营业行为所产生的收入，可分为营业收入及营业外收入。

此外，收益的抵销项目（销货退回、销货折扣等）不可视为费用，应列为销货收入的减项。

❸ 支出

支出是为获取收益所耗用的资产或劳务，也可区分为营业费用与营业外支出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 3-2

损益表组成要素说明

××科技股份有限公司 损益表 见①标题说明

2005 年 1 月 1 日至 12 月 31 日 单位：新台币仟元

代码	项目	金额	%	
4110	营业收入总额	$2 173 671	101.15	
4170	减：销货退回及折让	(24 728)	(1.15)	
4100	营业收入净额	2 148 943	100.00	
5110	营业成本	(1 627 884)	(75.75)	
5910	营业毛利	521 059	24.25	
61–63	营业费用			营业收支
6100	推销费用	(51 511)	(2.40)	
6200	管理费用	(69 079)	(3.21)	
6300	研究发展支出	(88 187)	(4.10)	
6900	营业利益	312 282	14.54	
71–74	营业外收入			
7110	利息收入	25 014	1.16	
7120	投资利益	31 639	1.47	
7130	处分固定资产利益	252	0.01	
7140	处分投资利益	5 242	0.24	
7160	兑换利益	86 938	4.05	
7480	其它收入	20 796	0.97	
	小计	169 881	7.90	
75–78	营业外支出			营业外收支
7510	利息支出	(3 676)	(0.18)	
7520	投资损失	(79 134)	(3.68)	
7530	处分固定资产损失	(177)	(0.01)	
7560	兑换损失	—	—	
7570	存货跌价及呆滞损失	(2 140)	(0.10)	
7880	其它损失	(1 784)	(0.08)	
	小计	(87 002)	(4.05)	
7900	税前纯益	395 161	18.39	
8110	预计所得税	(104 670)	(4.87)	
9600	本期纯益	$290 491	13.52	
9900	每股盈余(元)	$3.15		

见②收益

见③支出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、损益表的计算基础

损益表是表达某一企业在一特定期间的经营成果。由于商业行为不全然是一手交钱一手交货，有时有赊帐、挂帐、预付或预收等情形，由于衡量基础的不同，在计帐上会有所差异。一般而言，损益计算基础可分为现金基础与应计基础两种。

❶ 现金损益——现金基础

所谓现金基础是指收到现金才列为当期收益，支付现金才认列当期费用。这种方法适合独资或是小买卖，现金收入就是收益认列的金额，现金支付的金额就是费用认列的金额。

由于现金损益没有应收款、应付款、预收款、预付款的挂帐问题，因此以现金基础为主的现金流量表就没有调整的问题。

❷ 会计损益——应计基础

用应计基础衡量计算的损益，称为会计损益。所谓应计基础，又称权责制，就是收益按实现原则，费用按配合原则认列。此时，收益与费用所认列的时间与金额不同于现金基础。

例如本月份公司出了一批 50 万元的货物，客户承诺三个月后付款，若是现金基础须等到收到现金才入帐，而应计基础则当月入帐。又例如公司于年初支付保险公司整年度的火险保费，若是以现金基础，则年初就认列到费用，若以应计基础则可分摊到每个月认列。

衡量标准

衡量公司规模的标准很多，营业收入是其中一种。营业收入越高，显示公司经营规模越大。国内许多调查机构所公布的企业排行榜，常以营业收入为依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般公司是以应计基础的会计损益来制作每一期的损益表。

销货退回与折让

何谓销货退回与折让？公司若出现过多的销货退回与让价，对公司的营收有什么影响？

三、解读损益表

❶营业收入

凡企业由主要营业项目产生的收入都属于营业收入。如：以出售货物为主要的销货收入、以提供劳务为重点的业务收入。

由于已售出的商品有时也会因质量欠佳或其它因素，造成退货或以折扣价卖出的情形，因会减少收入，所以营业收入应扣减此项费用。在损益表上设置"销货退回"与"销货折让"等抵销科目，销货收入扣减销货退回与折让之后，才是实际上的销售金额。

兹将其科目参照表 3-3 说明如下：

营业收入、支出、营业利益

企业经营以本求利，专注本业经营，因此在看损益表时，要特别注意营业收入与营业成本、营业费用的关系。当营业收入大于营业支出，此时公司经营有利润，相反的，营业支出大于收入，此时公司经营发生亏损，将损及企业的经营绩效与股东权益。

①营业收入总额

指因销售正常营业货品所产生的收入

②销货退回及折让

销货退回及折让是销货退回、销货折扣与销货让价的总和。凡已售出的货品，由客户退回而未实现的销货收入，为销货收入的减项。销货折扣是因销售而产生的货款，由于买方提前付现而给予的折扣，也为销货收入的减项。该项折扣的产生是因货款的提前收现产生，也可视为利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动动脑

现金折扣

什么是现金折扣？若折扣条件为 2/10，n/60 代表什么意思？

一看就懂

销货收入的减项

销货退回、让价及销货折扣均为销货收入的减项而非销售费用。

息费用，列于其它费用项下。若销货（现金）折扣条件为（3/10 ，n/60），表示收到货 10 天内付款享有 3%的折扣，最迟 60 天内要付款。

销货让价指因货品销售所产生的收入，经买卖双方协议，准予由货款中减除而未实际收现的销货价款，通常为货款尾数的让免，或货品质量不合而另予减价的部分，为销货收入的减项。

③营业收入净额

是指营业收入总额减去销货退回及折让。该金额才是真正的营业收入，损益表也是依此数字去计算。

一看就懂

本期销货成本＝期初存货＋本期进货－期末存货

❷营业成本

营业成本在零售业又称为销货成本。销货成本是为销售商品所发生的一切成本，销货成本的构成因素有：进货成本、进货运费、进货折让、期初（末）存货等。

其中的进货折让、折扣皆为进货的减项，而非其他收入；进货成本是为使商品达到可供随时销售状况所须花费的费用成本，包含订购成本、运费、保险费和仓储成本等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

若在制造业，营业成本又称为制造成本或是直接成本，是指工厂从购入原料，投入人力，制造等所产生的费用，又可归纳成料、工、费三项。所谓料、工、费分别指材料、直接人工、制造费用。

新十号公报对于存货原始衡量的差异在于固定成本的分摊，为了避免存货帐列金额高于实际成本，故要求企业必须依正常产能分摊固定成本。因此，当产能利用率偏低时，若有未分摊的固定制造费，应于当期列入销货成本，将会再次冲击原本因为产能利用率下滑的毛利率表现。然而就实务操作而言，十号公报要求所谓"正常产能"，在界定上有相当难度，因为企业会在市场需求不佳时减产或调整产出，此时当季的"正常产能"是以整体设备设计理论值或是当季减产／岁修后的理论值，在会计实务处理上的确仍有争议。

❸ 营业毛利

营业毛利也可称为销货毛利，来自于营业收入净值扣减营业成本后的余额，营业毛利的多寡会直接影响本期纯益(或纯损)。

影响营业毛利的因素有售价、销货数量、销货成本等，借由历年来的毛利变化比较，可显示出该企业的经营能力是否良好，以拟订改良措施。

通常毛利越低表示该产业竞争性越强，台湾电子业因竞争激烈，如华硕、广达、仁宝等知名大厂，其毛利只有5%~7%左右，若是建筑业，零售业或是利基型的企业毛利较高，一般而言，制造业毛利较低，以品牌、销售、创新、研发为主的产业毛利较高。

❹ 营业费用

营业费用的组成为销售费用与管理费用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 3-3

损益表组成科目说明

××科技股份有限公司损益表

2005 年 1 月 1 日至 12 月 31 日　　单位：新台币仟元

代码	项目	金额	%
4110	营业收入总额	$2,173,671	101.15
4170	减：销货退回及折让	(24,728)	(1.15)
4100	营业收入净额	2,148,943	100.00
5110	营业成本②	(1,627,884)	(75.75)
5910	营业毛利	521,059	24.25
61-63	营业费用		
6100	推销费用	(51,511)	(2.40)
6200	管理费用	(69,079)	(3.21)
6300	研究发展支出	(88,187)	(4.10)
6900	营业利益	312,282	14.54
71-74	营业外收入		
7110	利息收入	25,014	1.16
7120	投资利益	31,639	1.47
7130	处置固定资产利益	252	0.01
7140	处置投资利益	5,242	0.24
7160	兑换利益	86,938	4.05
7480	其它收入	20,796	0.97
	小计	169,881	7.90
75-78	营业外支出		
7510	利息支出	(3,676)	(0.18)
7520	投资损失	(79,134)	(3.68)
7530	处置固定资产损失	(177)	(0.01)
7560	兑换损失	—	—
7570	存货跌价及呆滞损失	(2,140)	(0.01)
7880	其它损失	(1,784)	(0.08)
	小计	(87,002)	(4.05)
7900	税前利润⑧	395,161	(18.39)
8110	预计所得税⑨	(104,670)	(4.87)
9600	本期利润⑩	$290,491	13.52
9900	每股盈余(元)	$3.15	

销货退回及折让等于营业收入净额①

营业收入净额减营业成本等于营业毛利③

营业费用分为推销费用、管理费用及研究发展支出④

营业外收入科目⑥

营业毛利－营业费用＝营业利益⑤

营业外支出科目⑦

将营业收支及营业外收支加总得到税前纯益，税前纯益减去预计所得税即为本期利润

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

兹将其科目参照表 3-3 说明如下：

①推销费用

推销费用分为固定销售费用、变动销售费用及促销费用。

固定销售费用，是按期稳定支付费用，如薪金、租金、税负、保险费、邮电费等。属固定性销售费用，应注意其变动量是否过高。

变动销售收入是随销货收入增减的销售费用，如销货运费、销售员佣金支出等费用，皆决定于销货收入的多寡。

促销费用是销售商品而发生的费用，如广告费、赠品、销售员差旅费等。

②管理费用

管理费用即发生于管理部门的花费，如管理部门职员薪金、律师费、办公费用、保险费、邮电费、公会费、呆帐损失及其它管理费用等。

③研究发展支出

公司因研发新技术而支出的费用。

收入 vs.成本 vs.毛利

何谓销货收入、销货成本及销货毛利？他们之间的关系为何？

❺ 营业利益

营业毛利减去营业费用即表示公司的营业利益。若为正数表示有营业利益，若为负数表示营业亏损。

❻ 营业外收入

企业除销货收入外，尚有其它非企业的主要营业活动所产生的收入，此即为营业外收入。

营业毛利＝营业收入－营业成本

营业利益＝营业毛利－营业费用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 3-4 销货折扣与销货退回比较分析

项目 / 说明	折扣原因	会计处理	使用限定
销货折让	货品质量出现瑕疵	此折让金额列入"销货折让"科目中，作为销货的抵减科目	顾客接受瑕疵品
销货退回		作为销货收入的抵减科目	顾客退回瑕疵品

表 3-5 商业折扣与现金折扣比较分析

项目 / 说明		会计处理	使用限定
商业折扣	促成交易达成	不予认列，直接以实际交易金额入帐	交易成立之前的促销行为
现金折扣	减少呆帐发生风险	列入"销货折让"中，作为销货收入的抵减科目	交易达成之后的安全行为

兹将其科目参照表 3-3 说明如下：

①利息收入

凡自银行、其它金融机构或其它个人、团体所收到的利息。

②投资利益

短期业外投资，如股票、债券、基金等买卖所得的买卖价差。

③处置固定资产利益

因处置或卖出厂房或机器设备所产生的获利。

④处置投资利益

卖出长期投资的标的物或处分转投资事业等

⑤兑换利益

因外汇买卖所产生的利益。

动动脑

后进先出 vs.先进先出

在物价持续上涨期间，采用后进先出法或先进先出法的存货价值对当期损益有何影响？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

❼ 营业外支出

企业除销货支出外，尚有其它非企业的主要营业活动所产生的支出，皆称为营业外支出。

兹将其科目参照表 3-3 说明如下：

①利息支出

凡因使用资金或延迟付款所支付的利息。

②投资损失

因投资股票、债券或基金短期买卖所产生的损失。

③处置固定资产损失

公司处置厂房、机器设备或卖出不动产所产生的损失。

④兑换损失

因外汇买卖所造成的损失。

⑤存货跌价及呆滞损失

库存货品未销售，而跌价所造成的损失。

一看就懂

营业外收支与营业外损益

企业除本业收入与支出外，因业外投资或理财而产生损益，称营业外损益。若企业大部分的纯益来自于对外，投资人就必须分析，公司是否不专心于本业，而热衷于金融操作或投资。

❽ 税前利润

考虑营业内及营业外的利润，也就是说营业利益加上营业外收入减去营业外支出，即是税前利润。

❾ 预计所得税

公司预估当期应缴的所得税。

一看就懂

所得税费用

1.营利事业所得税：企业因营业活动而有利得，向政府缴的税。

2.营业税：企业有营业行为而缴的税。

3.房屋税：企业拥有厂房或办公室，应缴房屋税。

4. 地价税：企业本身拥有土地，应缴地价税。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑩ 本期利润

也就是税后利润，即税前利润减去预计所得税。

四、阅读损益表注意事项

损益表表示企业过去一段时间（一月、一季或一年）的营运成果。由损益表可以看出该企业去年做了多少生意，是赚钱还是赔钱，在阅读损益表要注意到下列重点。

❶ 营业收入净额

营业收入净额是指营业收入减去销货退回及折扣，这才是真正的营业收入。营业收入是获利的基础，若营业收入持续增加表示公司生意越做越大，市场占有率有可能增加，这对企业是好事。例如 2003 年到 2005 年全球钢铁业一片繁荣，国内钢铁公司每月营业收入净额频创新高。

相反的，如果营业收入净额维持不变，甚至衰退，有可能是企业竞争力下降，市场被竞争对手抢走，或是整个产业遇上不景气而呈现衰退。

因此，投资人在阅读评估营业收入净额时要将每个月或每年来做比较，例如本月份与上个月比，去年与前年比。另外有些产业有淡旺季之分，例如电子业有"五穷六绝"的特性，也就是每年五、六月是淡季，因此在比较上要与去年同期相比，也就是今年三月与去年三月相比，今年四月与去年四月相比。

❷ 营业毛利

营业毛利是指营业净收入减去营业费用，在制造业是减去直接成本。一般而言，营业毛利会随营业净收入成同方向增减。若营业的增加率比营业净收入多，是一件好事，有可能是企业运用各项方式降低制造成本，或是提高产品售价；相反的，就表示企业在经营上遇到困难。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通常在考虑营业毛利时会采用财务比率的营业毛利率来做评估。

营业毛利率＝营业毛利÷营业收入净额

❸营业费用

营业费用为间接成本，分属“销、管、研”，也就是销售、管理和研发费用。其中又以研发费用对企业永续经营最为重要，科学园区许多厂商对研发的支持不遗余力，因为科技日新月异，如没有努力研发，技术一旦跟不上，就会失去市场。

另外，销售、管理费用是否有严格控制，或是过于浮滥，甚至让公司主管上下其手、暗渡陈仓，这些都要加以深入研究。

❹营业外收入 vs.营业收入

一家企业对于本业的经营必须相当专注用心，若投资人在财务报表上发现公司本业没有精进，反而是在营业外收支上多方着墨，甚至在转投资上大作文章，这通常不是什么好现象。台湾的天仁茗茶、诚洲电子，成立之初都专心本业，获得市场好评，后来老板发现投资证券比本业好赚，因此加重业外投资，哪知景气反转，股市崩盘，企业经营也跟着出问题。

另外，投资人也可比较营业利益与营业外利益，通常营业利益要比营业外利益高，表示企业的收益来源相对稳定，企业经营绩效好。若营业外利益高于营业利益，就要去探讨原因，是处置投资利得或其它因素。

❺税前利润

税前利润越高表示企业经营绩效越好，税前利润是股东投资时所重视的，若税前利润处于负数，表示公司经营不善，长期下来公司是会倒闭的；若税前利润逐期增加，表示公司经营越来越好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Chapter 4

一看就懂资产负债表

本篇告诉你

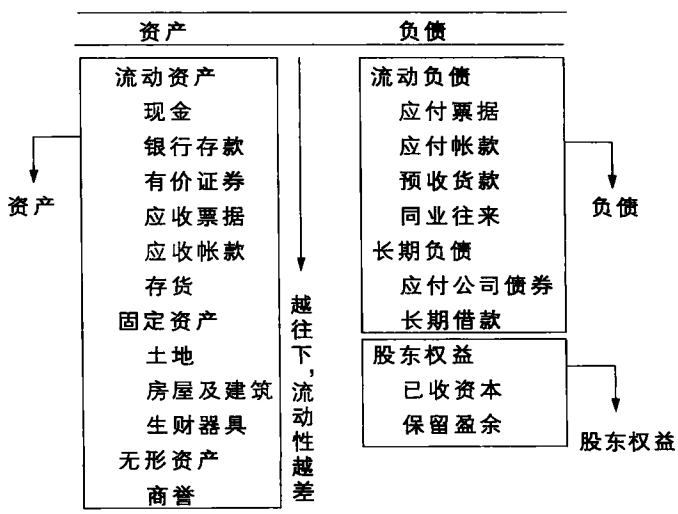
- ✓资产负债表的构成要素
- ✓资产品质的衡量
- ✓应收帐款、存货的评估
- ✓由股东权益看投资价值
- ✓由资产负债表找出问题公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、资产负债表的意义及基本架构

资产负债表(balance sheet)又称为财务状况表(statement of financial position),是将企业某一特定时日的资产、负债及股东权益账户汇总集中,以显示企业当日财务状况的报表。因其所显示的仅为某一特定时日各账户的状况,为静态性的表达,故属静态报表。在解读资产负债表时,首先看股东权益是正数还是负数,如果是正数,表示资产大于负债,如为负数表示负债大于资产。其次要看资产的品质与负债的种类。

表 4-1 资产负债表基本架构

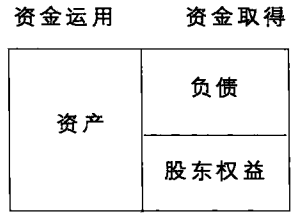


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

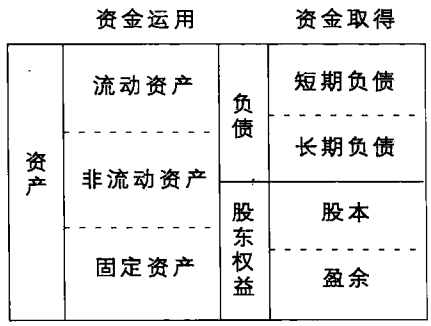
资产负债表乃由资产、负债及股东权益三大要素组成，其中三者的关系为：

资产 = 负债 + 股东权益

企业由负债及股东权益取得资金，再运用这笔资金从事营业行为，而营业行为则表现在资产项下。我们可以将这个概念用下列图形表达：



我们可以再将上列图形，加以细分成下列会计图表：



资产负债表所呈现的是企业结算时的财务状况，所以又可称为“财务状况表”，兹将其组成要素列示如表 4-2 并说明如下：

❶ 标题说明

资产负债表标题说明应包括公司正式名称、报表名称与编制日期。因为资产负债表在于显示某一特定日的财务状况，所以编制日期应该是一固定日，如 2005 年 12 月 31 日，不可写成如 1 月 1 日至 12 月 31 日或 2005 年度等。

❷ 资产

资产是企业过去的交易或者形成的由企业拥有或控制的资源，预期会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

给企业带来经济利益的资源，包括：现金、银行存款、应收帐款、存货、设备、建筑物。此外，还包括具有经济效益却没有实质形体的无形资产，如专利权、著作权等。

❸ 负债

指企业以前因交易行为所欠下的债务，能以货币衡量，且将来必须以劳务或经济资源偿还的债务，如应付票据、应付帐款等。

❹ 股东权益

指投资者对企业所拥有的权益。企业结束后，资产必须先偿还负债，再将剩余的部分，分配给原投资者，所以股东权益属于一种剩余权益，等于资产减负债的差额。

股东权益可约略区分为股本及保留盈余，股东权益增加表示股东资产增值；反之，表示股东资产缩水。

❺ 签章

必须由公司负责人、经理人及主办会计签章，才是正式完成且合法的财务报表。

一看就懂

会计基本公式

企业的资产等于权益，以公式表示即：资产＝权益

对企业资产具有权益者，包括债权人及股东，债权人的权益为企业的负债，故上述等式可改列为：资产＝负债＋股东权益

财经小辞典

资产负债表

看公司在一段时间内资产和负债情形的报表，你可以从中得知公司财产的多少，以及公司目前资金运作的情形、债务状况。资产负债表包含了资产、负债及股东权益三个部分。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 4-2

资产负债表组成要素说明

××科技股份有限公司　　见①标题说明

资产负债表

2005 年 12 月 31 日　　单位：新台币仟元

2005 年 12 月 31 日				2005 年 12 月 31 日			
代码	资产	金额	%	代码	负债及股东权益	金额	%
11–12	流动资产			21–22	流动负债		
1100	现金及约当现金	$676 922	20.31	2100	短期借款	$102 358	3.07
1110	短期投资(净额)	335 474	10.06	2110	应付短期票券	9 959	0.30
1120	应收票据	28 005	0.84	2120	应付票据	158 124	4.74
1140	应收帐款(净额)	465 836	13.98	2140	应付帐款	152 285	4.57
1210	存货(净额)	455 131	13.65	2160	应付所得税	46 420	1.39
1260	预付款项	32 655	0.98	2170	应付费用	126 060	3.78
1280	其它流动资产	14 481	0.44	2280	其它流动负债	25 638	0.78
1291	受限制资产	27 200	0.81	2270	一年内到期之长期借款	–	–
	流动资产合计	2 035 704	61.07		流动负债合计	620 844	18.63
1421	长期股权投资	821 499	24.65	2420	长期负债	5 000	0.15
15–16	固定资产			28xx	其它负债	20 396	0.61
	成本			2xxx	负债合计	646 240	19.39
1501	土地	199 431	5.98	31–34	股东权益		
1521	房屋及建筑	37 923	1.14	3110	股本	936 980	28.11
1531	机器设备	193 413	5.80	32xx	资本公积		
1551	运输设备	2 879	0.09	3210	股票溢价	1 359 195	40.78
1561	办公设备	23 018	0.69	3240	成分固定资产溢价	3 549	0.11
1681	其它设备	74 474	2.23		长期投资	249	0.01
15x1	成本合计	531 138	15.93	33xx	保留盈余		
15x9	减：累计折旧	(174 217)	(5.23)	3310	法定盈余公积	68 441	2.05
1670	未完工程及预付设备款	87 393	2.63	3350	未分配盈余	304 482	9.13
	固定资产净额	444 314	13.33	3420	累积换算调整款	14 048	0.42
18xx	资产总计	31 667	0.95	3xxx	股东权益合计	2 686 944	80.61
1xxx	其它资产	$3 333 184	100.00	xxxx	负债及股东权益总计	$3 333 184	100.00

见③负债

见②资产

见④股东权益

负责人：　　经理人：　　会计主管：

见⑤签章

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、资产负债表的格式

编制资产负债表的格式有两种：一种是报告式；另一种为账户式。

折旧

资产为何要提列折旧，折旧对企业现金流量有没有影响？

❶ 报告式

报告式又称垂直式，其资产、负债、股东权益项目自上而下排列。所有资产类项目按一定顺序列示报表上部，其次列为负债，最后列示股东权益。（表4-3）

❷ 账户式

账户式又称水平式，以T字形列示，表中的左方为借方，所纪录者皆为动产、不动产、债权等资产部分；表中的右方为贷方，所记载的为债务等负债与股东权益部分。其优点是资产、负债和权益的恒等关系一目了然。（表4-4）

表4-5是一般常见账户式的范例，接下来我们分资产、负债及股东权益三大类分别解释表4-5的内容及其相关性。

固定资产

固定资产是不容易转换为现金的资产，包括有形及无形资产。有形的资产，例如土地、机器设备等；无形资产就是一些没有实体的资产，例如著作权、专利权等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 4-3 报告式资产负债表

×× 公司

资产负债表

2005 年 12 月 31 日

资产	流动资产	资产 ——→ 资产含流动资产与固定资产
	现金	
	银行存款	
	有价证券	
	应收帐款	
	减：备抵坏帐	
	预付水电费	
	流动资产合计	
	固定资产	
	土地	
	建筑物	
	减：累计折旧	
	运输设备	
	减：累计折旧	
	固定资产合计	
	资产总计	
负债	流动负债	负债 ——→ 含流动负债与长期负债
	应付利息	
	预收租金	
	流动负债合计	
	长期负债	
	抵押借款	
	负债总计	
股东权益	股本	股东权益 ——→ 股本与保留盈余
	保留盈余	
	股东权益总计	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 4-4

账户式资产负债表

××公司

资产负债表

2005 年 12 月 31 日

流动资产	流动负债
现金	应付利息
银行存款	预收租金
有价证券	流动负债合计
应收帐款	
减：备抵坏帐	长期负债
预付水电费	抵押借款
流动资产合计	负债总额
固定资产	股东权益
土地	股本
建筑物	保留盈余
减：累计折旧	股东权益总计
运输设备	
减：累计折旧	
固定资产合计	
资产总计	负债及股东权益总计

资产放左边

负债与股东权益放右边

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 4-5

资产负债表组成科目说明

××科技股份有限公司

资产负债表

2005 年 12 月 31 日　　单位：新台币仟元

代码	资产	金额	%	代码	负债及股东权益	金额	%
		2005 年 12 月 31 日				2005 年 12 月 31 日	
11–12	流动资产			21–22	流动负债		
1100	现金及约当现金	$676 922	20.31	2100	短期借款	$102 358	3.07
1110	短期投资(净额)	335 474	10.06	2110	应付短期票券	9 959	0.30
1120	应收票据	28 005	0.84	2120	应付票据	158 124	4.74
1140	应收账款(净额)	465 836	13.98	2140	应付帐款	152 285	4.57
1210	存货(净额)	455 131	13.65	2160	应付所得税	46 420	1.39
1260	预付款项	32 655	0.98	2170	应付费用	126 060	3.78
1280	其他流动资产	14 481	0.44	2280	其它流动负债	25 638	0.78
1291	受限制资产	27 200	0.81	2270	一年内到期的长期借款	–	–
	流动资产合计	2 035 704	61.07		流动负债合计	620 844	18.63
1421	长期股权投资	821 499	24.65	2420	长期负债	5 000	0.15
15–16	固定资产			28xx	其它负债	20 396	0.61
	成本			2xxx	负债合计	646 240	19.39
1501	土地	199 431	5.98	31–34	股东权益		
1521	房屋及建筑	37 923	1.14	3110	股本	936 980	28.11
1531	机器设备	193 413	5.80	32xx	资本公积		
1551	运输设备	2 879	0.09	3210	股票溢价	1 359 195	40.78
1561	办公设备	23 018	0.69	3240	成分固定资产溢价	3 549	0.11
1681	其他设备	74 474	2.23		长期投资	249	0.01
15x1	成本合计	531 138	15.93	33xx	保留盈余		
15x9	减：累计折旧	(174 217)	(5.23)	3310	法定盈余公积	68 441	2.05
1670	未完工程及预付设备款	87 393	2.63	3350	未分配盈余	304 482	9.13
	固定资产净额	444 314	13.33	3420	累积换算调整款	14 048	0.42
18xx	其他资产	31 667	0.95	3xxx	股东权益合计	2 686 944	80.61
1xxx	资产总计	3 333 184	100.00	xxxx	负债及股东权益总计	$3 333 184	100.00

流动资产是指一年或一营业周期内，转换为现金、出售或耗用的产品、出售产品，再收回现金。

投资是指公司长期持有债券、股票，非为买卖价差，而是着眼于财务上或营业上的利益。

固定资产是指供营业使用而不以出售为目的，且耐用期一年以上的资产。而固定资产又可分有形固定资产、无形固定资产与递延固定资产。

一年期或一营业周期的短期负债。

所谓长期负债，是指在下一营业周期或下一年度，以较长者为准，不必动用流动资产，亦不必产生新的流动负债加以偿还之债务。通常包括应付公司债、长期借款等。

股东权益早期在会计上也称为净值(net worth)，该名称的意义不够明确，近年多已不用。股东权益是股东对企业资产的剩余权益，企业依其组织型态的不同，而有不同的股东权益名称。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、解读资产负债表

(一)资产

属于会计的所有纪录与计算，都是由于交易的进行才得以成立，因为交易物的繁多，很容易造成记载上的困难及琐杂。因此，依性质予以分类与归纳，不但可简化且明了地记录，经营者或投资人亦可明白各项目的增减变化。

会计要素按其组成内容可分为资产、负债、股东权益、收入与费用五大类，每一类别再依性质分级。

流动资产

什么是流动资产？流动资产项目有哪些？

活期存款和活期储蓄存款

活期储蓄存款是提供给自然人使用，公司则以开立活期存款来调度资金。

❶ 流动资产

所谓流动资产，是指现金及其它预期在一年或一营业周期内，转换为现金、出售、或耗用的资产。

所谓营业周期，又称营业循环，是指自投入现金、购买原料、制成产品、出售产品、再收回现金的程序。大部分行业一年内有多次营业循环，故以年为划分流动与非流动资产的标准，而某些行业如建筑、造船等，其营业周期

资产

●一般而言，资产包括企业经营使用的所有财产，即一切动产、不动产与其它具有交换及使用价值的财物。

●资产依其性质可再划分为：流动资产、投资及基金、固定资产、无形资产、其它资产及递延资产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

常超过一年以上，就要以营业周期为划分的标准。

流动资产通常包括现金、银行存款、短期投资、应收票据、应收帐款、存货、短期预付费用等。

兹将其科目参照表 4-6 说明如下：

①现金及约当现金

是指可以自由流通及自由运用的纸币、硬币、即期支票和银行存款。至于银行存款，是凡存于银行中可自由提取、使用的存款，如支票存款、活期存款、活期储蓄存款等。

②短期投资

短期投资是指凡经常买进、卖出以赚取差价为目的的证券投资，预期在一年内出售的投资，包括股票、公债公司债，衍生性金融商品。例如某一公司预期台积电短期内有上涨机会，因此该公司在以每股 50 元买入，并预计三个月后出售。

③应收票据

当交易进行时，收货人并未以现金或应收帐款作为付款方式，而以另一种书面的承诺给予对方一定的金额，此书面承诺即为应收票据。

应收票据依面额是否附息，可分为附息票据与不附息票据。附息票据指除了开立交易所需金额的票据以外，尚需另外再附加此开票日到付款日间的利息的票据；不附息票据则指除票面金额外，不另加利息的票据，而直接将利息加入票据面额内，其与附息票据相异之处，仅是少开立一张票据，其总金额并无任何增减。

一看就懂

资产按其性质分为：

1. 流动资产
2. 投资及基金
3. 固定资产
4. 无形资产
5. 其它资产

一看就懂

应付款项总类

1.应付帐款：企业以赊帐的方式购入商品与原料。

2.应付票据：企业开立而尚未兑现的票据。

3.应付费用：指水电、保险等费用。

4.应付税捐：指应付给政府而尚未缴交的税金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 4-6

资产负债表组成科目说明

××科技股份有限公司

资产负债表

2005 年 12 月 31 日　　单位：新台币仟元

代码	资产	金额	%	代码	负债及股东权益	金额	%
11–12	流动资产			21–22	流动负债		
1100	现金及约当现金	$676 922	20.31	2100	短期借款	$102 358	3.07
1110	短期投资(净额)	335 474	10.06	2110	应付短期票券	9 959	0.30
1120	应收票据	28 005	0.84	2120	应付票据	158 124	4.74
1140	应收账款(净额)	465 836	13.98	2140	应付帐款	152 285	4.57
1210	存货(净额)	455 131	13.65	2160	应付所得税	46 420	1.39
1260	预付款项	32 655	0.98	2170	应付费用	126 060	3.78
1280	其他流动资产	14 481	0.44	2280	其它流动负债	25 638	0.78
1291	受限制资产	27 200	0.81	2270	一年内到期的长期借款	–	–
	流动资产合计	2 035 704	61.07		流动负债合计	620 844	18.63
1421	长期股权投资	821 499	24.65	2420	长期负债	5 000	0.15
15–16	固定资产			28xx	其它负债	20 396	0.61
	成本			2xxx	负债合计	646 240	19.39
1501	土地	199 431	5.98	31–34	股东权益		
1521	房屋及建筑	37 923	1.14	3110	股本	936 980	28.11
1531	机器设备	193 413	5.80	32xx	资本公积		
1551	运输设备	2 879	0.09	3210	股票溢价	1 359 195	40.78
1561	办公设备	23 018	0.69	3240	成分固定资产溢价	3 549	0.11
1681	其他设备	74 474	2.23		长期投资	249	0.01
15x1	成本合计	531 138	15.93	33xx	保留盈余		
15x9	减:累计折旧	(174 217)	(5.23)	3310	法定盈余公积	68 441	2.05
1670	未完工程及预付设备款	87 393	2.63	3350	未分配盈余	304 482	9.13
	固定资产净额	444 314	13.33	3420	累积换算调整款	14 048	0.42
18xx	其他资产	31 667	0.95	3xxx	股东权益合计	2 686 944	80.61
1xxx	资产总计	3 333 184	100.00	xxxx	负债及股东权益总计	$3 333 184	100.00

① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦

流动资产是指一年或一营业周期内，转换为现金、出售或耗用的产品、出售产品，再收回现金。1

投资是指公司长期持有债券、股票，非为买卖价差，而是着眼于财务上或营业上的利益。

固定资产是指供营业使用而不以出售为目的，且耐用期一年以上的资产。而固定资产又可分有形固定资产、无形固定资产与递延固定资产。3

一年期或一营业周期的短期负债。

所谓长期负债，是指在下一营业周期或下一年度，以较长者为准，不必动用流动资产，亦不必产生新的流动负债加以偿还之债务。通常包括应付公司债、长期借款等。

股东权益早期在会计上也称为净值(net worth)，该名称的意义不够明确，近年多已不用。股东权益是股东对企业资产的剩余权益，企业依其组织型态的不同，而有不同的股东权益名称。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

④应收帐款

应收帐款专指因出售商品或劳务，而发生对顾客的货币请求权，当买卖双方相当熟识，常以挂帐方式处理应收帐款。在审视应收帐款的重点有：应收帐款的质量、帐龄，是否有逐月增加，是否有假销货或母子公司相互挂帐等情形。

其它非因上述原因所产生的应收款项，如应收固定资产出售款、应收职员欠款等，应另设科目表达，不宜包括在应收帐款内。

⑤存货

存货是指供正常业务出售为目的而购入的资产。如买卖业购入待销的产品，制造业购入供生产的原料、物料及正在生产过程中的在制品，已制造完成的制成品。

大多数公司都占有相当分量的存货，若存货的数值计算错误，所影响的不只是当期利润，更波及到次期的期初存货数量。

在审视存货时，要分析存货是否持续增加，若持续增加会影响现金流量。若为电子产业存货过久，因机型改款，会形成死库存。

⑥预付款项

预付款项是指未享受劳务之前，先行付款的费用，此项资产将随着劳务的陆续取得而耗用。列入流动资产的预付费用应属短期者，如为长期性的预付费用应列入递延资产。常见的预付费用包括预付房租、预付保险费等，例如保险费在年初付款给保险公司，会计帐列预付保险费，每个月再进行摊提。

⑦其它流动资产

除现金应收帐款和库存外，于一年内可变现的资产。

❷投资

投资的行为是以获取财务上的利益，非供营业直接使用。例如：为获取利息而长期持有的公债与公司债，或为控制某公司或与某公司策略联盟而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期持有的股票，及为供特定用途所累积或提拨的基金如偿债基金。

投资科目的细项分下列三项(表 4-7)：

①长期股权投资

指凡长期投资于其它企业的股票，其股权投资的收入为股息者，或投资目的为控制被投资公司或与之建立业务关系，另被投资者非属上市公司的证券无法列入短期投资者的投资，例如某公司投资一家未上市公司，规划三个月出售，但该公司因为未上市公司，流动性不佳且无市场参考价，因此只好列在长期股权投资。

②长期债券投资

指凡长期投资于政府公债或其它企业所发行的债券且拟持有期间超过一年以上的投资。债券投资有一定的到期日，到期时按面值还本，平时则定期支领利息，以为投资报酬。

③低长期投资跌价损失

长期投资期末适逢市价下跌，因而造成投资价值减损时，应认列跌价损失，以维持原投资成本资料的完整，本科目为长期投资的评价科目，在资产负债表上，应列为长期投资的减项。

备抵长期投资跌价损失实例

联电为 IC 代工产业，为与上游形成策略联盟，会与 IC 设计公司相互持股。若持有的 IC 设计公司市价下跌，联电虽未出售持股，但需帐列备抵长期投资跌价损失，但日后股价回升，联电可以冲抵。

❸固定资产

固定资产又称厂房及设备资产或财产、厂房及设备资产，一般是指有实体存在，供营业使用而不以出售为目的，且使用年限超过一年以上的资产。通常包括：土地、建筑物、机器、其它设备及自然资源如矿山、森林等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 4-7

资产负债表组成科目说明

××科技股份有限公司

资产负债表

2005 年 12 月 31 日　　单位：新台币仟元

2005 年 12 月 31 日　　2005 年 12 月 31 日

代码	资产	金额	%	代码	负债及股东权益	金额	%
11–12	流动资产			21–22	流动负债		
1100	现金及约当现金	$676 922	20.31	2100	短期借款	$102 358	3.07
1110	短期投资(净额)	335 474	10.06	2110	应付短期票券	9 959	0.30
1120	应收票据	28 005	0.84	2120	应付票据	158 124	4.74
1140	应收账款(净额)	465 836	13.98	2140	应付帐款	152 285	4.57
1210	存货(净额)	455 131	13.65	2160	应付所得税	46 420	1.39
1260	预付款项	32 655	0.98	2170	应付费用	126 060	3.78
1280	其他流动资产	14 481	0.44	2280	其它流动负债	25 638	0.78
1291	受限制资产	27 200	0.81	2270	一年内到期的长期借款	–	–
	流动资产合计	2 035 704	61.07		流动负债合计	620 844	18.63
1421	长期股权投资	821 499	24.65	2420	长期负债	5 000	0.15
15–16	固定资产			28xx	其它负债	20 396	0.61
	成本			2xxx	负债合计	646 240	19.39
⑥ 1501	土地	199 431	5.98	31–34	股东权益		
① 1521	房屋及建筑	37 923	1.14	3110	股本	936,980	28.11
② ③ 1531	机器设备	193 413	5.80	32xx	资本公积		
1551	运输设备	2 879	0.09	3210	股票溢价	1 359 195	40.78
1561	办公设备	23 018	0.69	3240	成分固定资产溢价	3 549	0.11
④ 1681	其他设备	74 474	2.23		长期投资	249	0.01
15x1	成本合计	531 138	15.93	33xx	保留盈余		
15x9	减：累计折旧	(174 217)	(5.23)	3310	法定盈余公积	68 441	2.05
⑤ 1670	未完工程及预付设备款	87 393	2.63	3350	未分配盈余	304 482	9.13
	固定资产净额	444 314	13.33	3420	累积换算调整款	14 048	0.42
18xx	其他资产	31 667	0.95	3xxx	股东权益合计	2 686 944	80.61
1xxx	资产总计	3 333 184	100.00	xxxx	负债及股东权益总计	$3 333 184	100.00

流动资产是指一年或一营业周期内，转换为现金、出售或耗用的产品、出售产品，再收回现金。

投资是指公司长期持有债券、股票，非为买卖价差，而是着眼于财务上或营业上的利益。2

固定资产是指供营业使用而不以出售为目的，且耐用期一年以上的资产。而固定资产又可分有形固定资产、无形固定资产与递延固定资产。3

一年期或一营业周期的短期负债。

所谓长期负债，是指在下一营业周期或下一年度，以较长者为准，不必动用流动资产，亦不必产生新的流动负债加以偿还之债务。通常包括应付公司债、长期借款等。

股东权益早期在会计上也称为净值(net worth)，该名称的意义不够明确，近年多已不用。股东权益是股东对企业资产的剩余权益，企业依其组织型态的不同，而有不同的股东权益名称。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

无形 vs.有形

公司无形资产与有形资产有何不同，商誉及商标是属于那一种资产？

兹将其科目参照表 4-7 说明如下：

①房屋、建筑

凡供营业上使用之厂房、办公大楼，及其它房舍等。

②机器设备

凡直接或间接从事生产使用的各项机器及设备等。

③运输设备

凡是供运送货物或搭载人员的车辆等。

④办公设备

又称生财器具，或器具装修。凡供办公或营业等场所使用的各项设备，如桌、椅、打字机计算器、橱架、各种装潢、布置等。

⑤累积折旧

上述建筑物、机器设备、办公设备及运输设备等，其实体不因使用而发生显著的变化或损耗，但却有一定的耐用年限，在耐用年限届满时，资产即无使用价值，因此必须将其成本摊于各使用期间作为费用。此种按照有系统而合理的方法，将设备资产的成本分摊于耐用年限的会计程序，称为折旧。

折旧代表设备资产已经消耗的成本，本应直接降低设备资产的账面价值，但为了保持设备资产的原始成本，乃另设一抵销科目，称为"累计折旧"，用以与设备资产的成本相抵销以表示未折旧的资产净额。

（二）负债

企业的负债依其性质又可分为：流动负债、长期负债及其它负债。

❶ 流动负债

所谓流动负债，是指必须以流动资产或再产生新的流动负债来偿还的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

负债，必须在一年或一个营业周期内偿还的短期负债。银行透支、银行借款、应付款项、预收款项等都属于流动负债。

兹将其科目参照表 4-8 说明如下：

①短期借款

短期借款是指凡向银行短期借入的款项，以供营业周转所需，其还款期限都在一年以内的借款。或当银行存款不足支应到期票据时，按企业与银行间的约定由银行代垫，所发生欠负银行的债务。

②应付票据

应付票据通常是指因商业交易进货或借款所发生，须于约定日期支付一定金额的书面承诺，如非即期支票、商业本票等。

③应付帐款

应付账款专指因赊购货品及劳务等而发生的债务。

④应付所得税

应付所得税是指企业于营业年度终了后，依据税法规定所算出应缴纳的营利事业所得税。

⑤应付费用

应付费用是指负债已发生，但尚未偿付现金的债务，通常是于会计年度结束时调整入帐，如应付利息、应付房租、应付薪资等。

⑥其它流动负债

其它流动负债包括：预收收益、销项税额等。

负债

负债指由于过去的交易或其它事项所产生的经济义务，能以货币衡量，并将以提供劳务或给付经济资源的方式偿付的债务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 4-8

资产负债表组成科目说明

××科技股份有限公司

资产负债表

2005 年 12 月 31 日

2005 年 12 月 31 日　　单位：新台币仟元

2005 年 12 月 31 日

代码	资产	金额	%	代码	负债及股东权益	金额	%
11~12	流动资产			21~22	流动负债		
1100	现金及约当现金	$676 922	20.31	2100	短期借款 ①	$102 358	3.07
1110	短期投资(净额)	335 474	10.06	2110	应付短期票券	9 959	0.30
1120	应收票据	28 005	0.84	2120	应付票据 ②	158 124	4.74
1140	应收账款(净额)	465 836	13.98	2140	应付帐款 ③	152 285	4.57
1210	存货(净额)	455 131	13.65	2160	应付所得税 ④	46 420	1.39
1260	预付款项	32 655	0.98	2170	应付费用 ⑤	126 060	3.78
1280	其他流动资产	14 481	0.44	2280	其它流动负债 ⑥	25 638	0.78
1291	受限制资产	27 200	0.81	2270	一年内到期的长期借款	–	–
	流动资产合计	2 035 704	61.07		流动负债合计	620 844	18.63
1421	长期股权投资	821 499	24.65	2420	长期负债	5 000	0.15
15~16	固定资产			28xx	其它负债	20 396	0.61
	成本			2xxx	负债合计	646 240	19.39
1501	土地	199 431	5.98	31~34	股东权益		
1521	房屋及建筑	37 923	1.14	3110	股本	936 980	28.11
1531	机器设备	193 413	5.80	32xx	资本公积		
1551	运输设备	2 879	0.09	3210	股票溢价	1 359 195	40.78
1561	办公设备	23 018	0.69	3240	成分固定资产溢价	3 549	0.11
1681	其他设备	74 474	2.23		长期投资	249	0.01
15x1	成本合计	531 138	15.93	33xx	保留盈余		
15x9	减:累计折旧	(174 217)	(5.23)	3310	法定盈余公积	68 441	2.05
1670	未完工程及预付设备款	87 393	2.63	3350	未分配盈余	304 482	9.13
	固定资产净额	444 314	13.33	3420	累积换算调整款	14 048	0.42
18xx	其他资产	31 667	0.95	3xxx	股东权益合计	2 686 944	80.61
1xxx	资产总计	3 333 184	100.00	xxxx	负债及股东权益总计	$3 333 184	100.00

流动资产是指一年或一营业周期内，转换为现金、出售或耗用的产品、出售产品，再收回现金。

投资是指公司长期持有债券、股票，非为买卖价差，而是着眼于财务上或营业上的利益。

固定资产是指供营业使用而不以出售为目的，且耐用期一年以上的资产。而固定资产又可分有形固定资产、无形固定资产与递延固定资产。

一年期或一营业周期的短期负债。4

所谓长期负债，是指在下一营业周期或下一年度，以较长者为准，不必动用流动资产，亦不必产生新的流动负债加以偿还之债务。通常包括应付公司债、长期借款等。5

股东权益早期在会计上也称为净值(net worth)，该名称的意义不够明确，近年多已不用。股东权益是股东对企业资产的剩余权益，企业依其组织型态的不同，而有不同的股东权益名称。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

❺ 长期负债

企业增资来源，应以长期负债为主较为稳妥，因为企业增资的目的不外乎扩充设备或进行长期投资，此类投资的利润回收往往需要一段时间，如果以流动负债投资，尚等不及利润回收，偿还期限却已到期，反而成为企业的另一负担。

除了增资的目的外，举借长期负债的另一目的在于利用财务杠杆来取得利率与报酬率的差额。此外，为避免因发行过多股份而影响原有股东权益，若以长期负债增资，则可免于发行股票的困扰。

由上可归纳出举借长期负债的理由：

- 增加资产、资金。
- 利用“财务杠杆”获利。
- 保障现有股权益，避免因现金增资，股本膨胀稀释股东权益。

❻ 股东权益

股东权益是单指公司组织之股东权益而言。企业的组织型态有三：独资、合伙及公司三种，其中以公司组织最为复杂。公司制的资产、负债、收益与费用的会计处理与前二者相同，唯独股东权益（或称业主权益）的实务处理较为麻烦。

股东权益的组成有二：一为股东投入之资本；另一则为保留盈余。

企业因营运所获得的利润盈余，有几种处理方式，除提列税后盈余分配额的十分之一盈余于“法定公积”之外，其余可悉数作为股利发放；或部分提列于“特别公积”，部分转入“保留盈余”，而不派分股利。有关股东权益分配会在第六章“股东权益变动表”详细说明。

财经小辞典

财务杠杆

财务杠杆是指由举债的方法来增加企业营运的资金进而创造更大的获利。高度的财务杠杆虽可创造股东的高报酬，但若操作不顺，可能面临更大风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 4-9

资产负债表组成科目说明

××科技股份有限公司

资产负债表

2005 年 12 月 31 日

单位：新台币仟元

2005 年 12 月 31 日

2005 年 12 月 31 日

代码	资产	金额	%	代码	负债及股东权益	金额	%
11–12	流动资产			21–22	流动负债		
1100	现金及约当现金	$676 922	20.31	2100	短期借款	$102 358	3.07
1110	短期投资(净额)	335 474	10.06	2110	应付短期票券	9 959	0.30
1120	应收票据	28 005	0.84	2120	应付票据	158 124	4.74
1140	应收账款(净额)	465 836	13.98	2140	应付帐款	152 285	4.57
1210	存货(净额)	455 131	13.65	2160	应付所得税	46 420	1.39
1260	预付款项	32 655	0.98	2170	应付费用	126 060	3.78
1280	其他流动资产	14 481	0.44	2280	其它流动负债	25 638	0.78
1291	受限制资产	27 200	0.81	2270	一年内到期的长期借款	–	–
	流动资产合计	2 035 704	61.07		流动负债合计	620 844	18.63
1421	长期股权投资	821 499	24.65	2420	长期负债	5 000	0.15
15–16	固定资产			28xx	其它负债	20 396	0.61
	成本			2xxx	负债合计	646 240	19.39
1501	土地	199 431	5.98	31–34	股东权益		
1521	房屋及建筑	37 923	1.14	3110	股本 ①	936 980	28.11
1531	机器设备	193 413	5.80	32xx	资本公积 ②		
1551	运输设备	2 879	0.09	3210	股票溢价	1 359 195	40.78
1561	办公设备	23 018	0.69	3240	成分固定资产溢价	3 549	0.11
1681	其他设备	74 474	2.23		长期投资	249	0.01
15x1	成本合计	531 138	15.93	33xx	保留盈余 ③		
15x9	减：累计折旧	(174 217)	(5.23)	3310	法定盈余公积	68 441	2.05
1670	未完工程及预付设备款	87 393	2.63	3350	未分配盈余	304 482	9.13
	固定资产净额	444 314	13.33	3420	累积换算调整款	14 048	0.42
18xx	其他资产	31 667	0.95	3xxx	股东权益合计	2 686 944	80.61
1xxx	资产总计	3 333 184	100.00	xxxx	负债及股东权益总计	$3 333 184	100.00

流动资产是指一年或一营业周期内，转换为现金、出售或耗用的产品、出售产品，再收回现金。

投资是指公司长期持有债券、股票，非为买卖价差，而是着眼于财务上或营业上的利益。

固定资产是指供营业使用而不以出售为目的，且耐用期一年以上的资产。而固定资产又可分有形固定资产、无形固定资产与递延固定资产。

一年期或一营业周期的短期负债。

所谓长期负债，是指在下一营业周期或下一年度，以较长者为准，不必动用流动资产，亦不必产生新的流动负债加以偿还之债务。通常包括应付公司债、长期借款等。

股东权益早期在会计上也称为净值(net worth)，该名称的意义不够明确，近年多已不用。股东权益是股东对企业资产的剩余权益，企业依其组织型态的不同，而有不同的股东权益名称。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

兹将其科目参照表 4-9 说明如下：

①股本

股本又称法定资本或额定资本，指依法办理登记、实收并发行在外之资本。

②资本公积

资本公积包括股票溢价、处分固定资产溢价与处分长期投资。

③保留盈余

保留盈余又称累积盈余，是指公司营业所获得，未以股利方式分配给股东，而保留于公司使用的盈余。如发生累积亏损，则应使用"累积亏损"科目，作为股东权益的减项。

四、阅读资产负债表注意事项

❶

应收帐款

应收帐款虽然属于公司流动资产，但是若客户发生财务危机，应收帐款有可能无法回收，变成呆帐，最后变成公司损失。因此，应收帐款余额的多少确实影响到流动资产的质量。投资人可分析应收帐款占营收入净额的百分比，若该百分比持续增加，则要注意授信质量。

另外，有些公司在海外虚设销售公司，由海外子公司向国内母公司下订单，虚灌营业收入，由于非真实交易，因此应收帐款会暴增，这些都是必须要小心的。

❷

存货

存货虽为企业的资产，但存货过多会造成企业资金积压，最后造成资金周转不灵，甚至引发资金缺口，最后宣告倒闭。存货在制造业分为原物料、在制品、库存品，在买卖业则是库存品。分析原物料及在制品多寡的原

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因通常是企业生产管理的问题，若是制成品库存则是销售的问题。

存货对企业除了资金积压的困扰外，一旦存货期间过长，有可能因为产品过期失效，或是产品规格更新等因素必须打入"死库存"，或降价求售。因此，在分析存货有两个重点，一是看库存量的增减，二是看"库龄"是否有增加的现象，例如某公司库存的"库龄"过去年平均为两个月，最近快速增加到四个月，此时就要格外小心。

2009年实施的公报第10号，最大的改变在于对存货价值的评价方式改变，新修订的公报和现行企业采用的存货处理方式有很大不同。新的10号公报的重要内容如下：1.存货应以成本与净变现价值孰低衡量。2.存货的成本应逐项与净变现价值比较，但同一类别（如第11段）的存货亦得分类比较，其方法一经选定即需各期一致使用。3.存货自成本冲减至净变现价值的金额，应认列为销货成本。4.企业比较存货的成本与净变现价值时宜逐项比较，不宜将所有制成品或特定营运部门的所有存货分类为单一类别，惟类似或相关的项目得分类为同一类别。

❸

负债

负债对一个企业而言是相当普遍的事，因为当资金不足时，取得融资管道，来支应资金缺口，让企业得以运转。甚至企业资金充足，向供货商进货的货款也会以应付票据或应付帐款处理。但过高的负债确实会对企业产生压力。

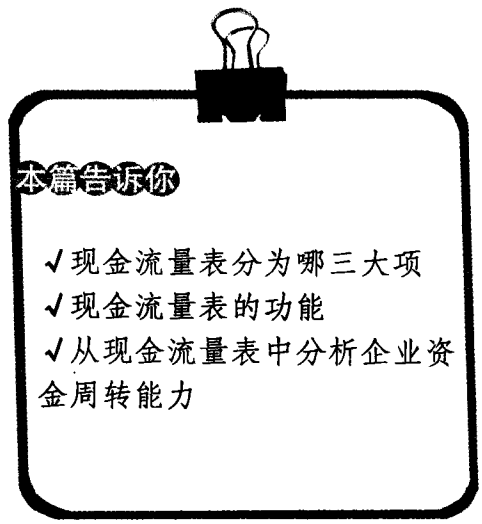
投资人在观察负债时，最好将负债分为流动负债与长期负债两大项来看。通常流动负债应付短期资金需求，长期负债应付长期资金或资本支出需求，若流动资金增加快速，有可能企业"以短支长"也就是拿短期融资应付长期需求，此时一旦短期融资有缺口，就会影响整个企业营运。

当然有一些企业强调"无负债经营"，这些企业通常财力雄厚且保守，对保守型的投资人而言是可以投资的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Chapter 5

一看就懂现金流量表



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、现金流量表的意义及基本架构

所谓现金流量表，是以现金流入与流出为基础，用以说明企业在一特定期间内的营业活动、投资活动及理财活动的会计报表。企业的现金流动，不外由于营业、投资与理财活动所引起。

因此，无论负债的清偿、现金股利的分配及再投资的扩充营业，都以有充裕及配合时间的现金流量为前提。

有些公司的资产大于负债，且在营业周期皆有获利，但因为现金控管失当，现金流量评估失误，造成资金缺口，甚至引发周转不灵，造成企业营运困难。因此，现金流量表对企业而言是相当重要的。

企业可通过各种不同会计认列与处理，达到操控会计盈余的目的，但是现金是无法假造的，故营业活动的现金流量就成为用来检定会计盈余质量的最佳工具之一。传统会计在成本原则下，资产负债表难以表达资产的真正价值；在收益实现原则与费用配合原则下，会计盈余难以合理表达经营绩效，因此，企业主常利用会计手法，欺骗投资大众。而现金流量表克服传统会计的缺点，一方面提供现金流入流出的信息，另一方面与传统损益表，资产负债表有互补功能。

因此现金流量表的编制目的，主要希望从中能获得以下信息：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 表现企业当期的实际现金流量，并预估未来的净现金。
- 评估企业偿债能力与支付股利的能力。
- 可看出企业该期间投资于厂房设备及其它非流动资产的数额。
- 需要多少对外的融资。
- 评估企业在现金基础下现金与非现金的投资、理财活动。现金流量表的管理功能，主要有以下四项：
- 调和公司的股利发放与其它投资活动的兼容性。
- 为开发新产品线、添购厂房设备或取得其它资产，规划融资资金的途径。
- 提供强化公司现金结构及提高债务信用的方法。
- 试验管理阶层所设定计划的可行性。

现金流量表的内容，包括企业在一定期间所有现金的收入与支出。这些现金收入与支出按其发生的原因可分为三类：营业活动、投资活动、理财活动。（表 5-1）

财经小辞典

现金流量表

所谓现金流量表，乃汇总说明企业在特定期间因为营业、投资及理财活动而产生现金流入与流出之财务报表。其主要目的在于提供企业在特定期间现金收支的信息，次要目的则在于提供该期间的投资及理财活动信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 5-1 现金流量表

营业活动的现金流量
折旧费用及各项摊提
处分因非交易目的而持有的短期投资利益
短期投资跌价损失提列(回转)数
依权益法认列投资利益
备抵呆帐提列数
处分固定资产损(益)净额
备抵存货跌价及呆滞损失提列数
应收票据增加
应收帐款增加
存货增加
预付款项增加
其它流动资产增加
应付票据增加(减少)
应付帐款增加
应付费用增加
应付所得税增加
其它流动负债增加(减少)
投资活动的现金流量
因非交易目的而持有的短期投资增加
出售因非交易目的而持有的短期投资价款
受限制资产(增加)减少
购买长期投资价款
购置固定资产价款
处分固定资产价款
其它资产增加
融资活动的现金流量
短期借款增加(减少)
应付短期票券增加
长期负债减少
发放董事酬劳及员工红利
现金增资溢价发行
长期应付票据减少

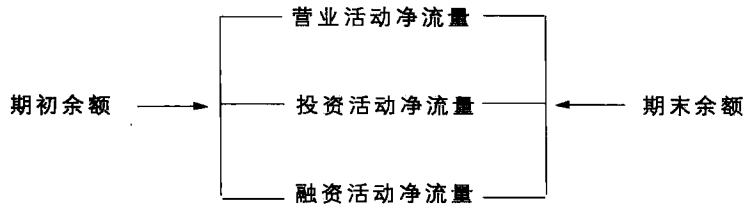
①

②

③

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 5-1 现金科目的流量变化



❶ 营业活动

营业活动泛指投资及理财活动之外的交易及其它事项，如产销商品或提供劳务。营业活动的现金流量是指列入损益计算的交易及其他事项所产生的现金流入与流出，也就是说企业因营业行为所产生的现金流入与流出。

❷ 投资活动

为取得或处分供营业活动使用的资源而进行的活动，如购买厂房、机器设备等固定资产或无形资产，又称为长期营运性资产。

❸ 理财活动

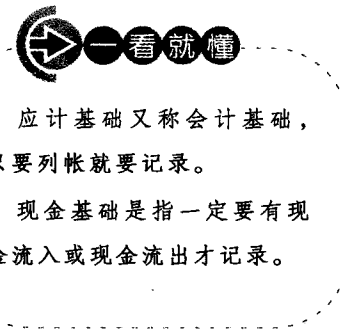
扣除应付款项或营业活动的营运性负债的现金流量，如长(短)期借款、应付公司债、发行股票等。

二、现金流量表的计算方法

现金流入与现金流出的入帐，因损益认列的时间(按应计基础)与现金收支的时间(按现金基础)不同而有差异，故从损益表的数据求算由营业产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

生的现金流量，须调整不影响现金的收益及费用项目，即应将应计基础的损益数字调整为现金基础的损益数字。其方法有二：



❶ 直接法

直接法是直接列出当期营业活动所产生的各项现金流入及现金流出，即直接将损益表中与营业活动有关的各项目由应计基础转换成现金基础得之。

❷ 间接法

间接法是从损益表中的“本期损益”调整当期不影响现金的损益项目、与损益有关的流动资产及流动负债项目的变动金额、资产处分及债务清偿的损益项目，以求算当期由营业产生的净现金流入或流出。

以直接法编制现金流量表时，应列示下列现金收支项目：

- 销货的收现。
- 利息收入及股利收入的收现。
- 其它营业收益的收现。
- 进货的付现。
- 薪资的付现。
- 利息费用的付现。
- 所得税费用的付现。
- 其它营业费用的付现。

视实际需要，再就上述项目作更详细的分类。

以间接法编制现金流量表时，应于表中补充利息费用及所得税费用的付现金额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、解读现金流量表

❶ 营业活动的现金流量

进行营业活动而产生的现金流入与流出，都属于由营业活动所产生的现金流量。一般而言，凡是会影响损益的交易科目，多归为此类。

因损益表上纯损益是以权责基础计算出，与现金流量并不相等，故应调整为以现金基础计算，方可得出营业活动的现金流量。

现金流量表

何谓现金流量表？现金流量表的编制步骤是什么？

营业活动的现金流入通常包括：

- 现销商品及劳务、应收帐款或票据收现。
- 收取利息及股利。
- 其它非因理财活动与投资活动所产生的现金收入，如诉讼受偿款、存货保险理赔款等。

营业活动的现金流出通常包括：

- 现购商品及原料、偿还供货商帐款及票据。
- 支付各项营业成本及费用。
- 支付税捐、罚款及规费。
- 支付利息。
- 其它非因理财活动与投资活动所产生的现金支出，如诉讼赔偿、捐赠及退还顾客货款。

营业活动的现金流量包括影响当期损益的交易及其它事项，该事项有助于了解当期损益与营业活动净现金流量间的差异，故理财活动所产生的利息费用付现与投资活动所产生的利息收入及股利收入收现，均视为营业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

活动的现金流量。

营业活动是企业获利及资金回收的来源，如果营业活动无法创造足够的净现金流入，那投资人的投资资金就不易回收。以2004年下市的博达科技公司为例，由1994年到2001年几年间，损益表显示净利，但是营业活动的现金流量却为负数，两者差异高达四亿元，若细看其它报表，可以发现该公司做假帐虚增营收及盈余，资金长期不足靠金融机构融资，以补足资金缺口。

兹将其科目参照表5-2说明如下：

①本期利润

又指损益表上的"本期净利"。对企业而言，本期利润表示本期公司净赚的钱。

②各项科目的摊提、认列、提列

在会计期间结束时，企业为了确实表达其真正的资产与负债、损益状况，必须摊提、认列或提列一些科目。但实际上，这些科目的现金并未流出或流入，因此在现金流量表上必须加以调整。

这些科目包括折旧费用及各项摊提、处分因非交易折旧方法目的而持有的短期投资利益、短期投资跌价损失提列(回转)数、依权益法认列投资利益、备抵呆帐提列数、处分固定资产损(益)净额、备抵存货跌价及呆滞损失提列数。

③流动资产的增减

有些应收科目与预付科目，属于流动资产项下，但现金并未流入或流出，因此应加以调整。例如：应收票据

折旧的计算方法有三种

1. 平均法：依预估耐用年限，平均分摊。
2. 定率递减法：依照固定的折旧率计算。
3. 工作时间法：以工作时数做分摊依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资活动的现金流量

茵投资活动之现金流入包括：

1.收回贷款或其它债权。

2.出售投资。

3.出售厂房设备资产。

茵投资活动之现金流出包括：

1.贷款或购买证券。

2.购买厂房设备资产所支付之价款。

或应收帐款并未实际收到现金，在现金流量表中应予扣除；预付货款虽未进货，但已付出现金，因此在现金流量表中应予扣除。

若应收帐款或票据持续增加，则表示帐款质量不良或有虚列营业收入的现象。

若流动资产增加，表示企业将较多资金转换为流动资产，会造成资金减少。通常企业如果存货、应收帐款快速增加，则可运用资金就相对减少，对企业主的资金调度就会较为困难。

④流动负债的增减

有些应付科目与预收科目，属于流动负债项下，但现金已流入或流出也必须在现金流量表中加以调整。例如：应付票据或应付帐款，并未实际支付现金，在现金流量表中应予加入；预收货款，并未实际销货，但现金已经流入，因此在现金流量表中也应予以加入。

企业若流动负债增加，显示企业可能周转困难所以大量举债，或营运困难积欠货款，应特别留意。

❷投资活动的现金流量

一般而言，此类现金流量包含非流动资产的流入、流出及与营业活动无关的流动资产的增减。如购买（或出售）固定资产、增加长期投资或短期投资与处分长期投资等收支，皆属此类型。

投资活动所产生的现金流入通常包括：

- 收回贷款及处分约当现金以外债权凭证的价款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 处置权益证券的价款。
- 处置固定资产价款（包括固定资产保险理赔款）。投资活动所产生的现金流出通常包括：
- 承作贷款及取得约当现金以外的债权凭证。
- 取得权益证券。
- 取得固定资产。

投资活动的净现金流出量，又称资本支出，是指公司在某一段期间的再投资，它是公司企业未来成长发展的重要指针，特别是高科技或创新的产业。台湾两大晶元代工厂台积电和联电、两大TFT面板厂友达、奇美电等，对于投资活动的现金流量，每年都有所著墨。台湾DRAM大厂力晶在2001年到2003年大量投资，兴建12寸晶元厂，奠定了日后DRAM霸主的地位。投资活动的效益要在数年后显现，否则错误的投资将会拖垮公司的财务。

一看就懂

短期投资的评价

短期投资的评价可采用成本法、市价法、成本与市价孰低法。国内企业投资于上市公司的权益证券，应采用总成本与总市价孰低法。

一看就懂

营业活动的现金流量

营业活动的现金流入通常包括：

1.现销货物或劳务而收受的现金及应收帐款、应收票据的收现。

2. 贷款及投资所产生的孳息，包括利息收入及股利收入。

3.其它不属于投资及理财活动的交易所产生的现金收入，如收受诉讼赔款、保险理赔。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 5-2

现金流量表组成科目说明

单位：新台币仟元

营业活动的现金流量：		
本期纯益		$290 491
调整项目：		
折旧费用及各项摊提		39 695
处分因非交易目的而持有的短期投资利益		(5 242)
短期投资跌价损失提列(回转)数		79 134
依权益法认列投资利益		(31 569)
备抵呆帐提列数		440
处分固定资产损(益)净额		(75)
备抵存货跌价及呆滞损失提列数		2 140
应收票据增加		(419)
应收帐款增加		(124 475)
存货增加		(155 170)
预付款项增加		(4 133)
其它流动资产增加		(1 895)
应付票据增加(减少)		(49 061)
应付帐款增加		83 489
应付费用增加		44 160
应付所得税增加		13 711
其它流动负债增加(减少)		7 190
递延所得税调整数		11 326
净调整数小计		(90 754)
营业活动的净现金流入		199 737
投资活动的现金流量：		
因非交易目的而持有的短期投资增加		(5 314 363)
出售因非交易目的而持有的短期投资价款		5 190 664
受限制资产(增加)减少		(22 067)
购买长期投资价款		(424 803)
购置固定资产价款		(238 954)
处分固定资产价款		1 534
其它资产增加		(13 263)
投资活动的净现金流出		(821 252)
融资活动的现金流量：		
短期借款增加(减少)		83 209
应付短期票券增加		9 959
长期负债减少		(11 669)
发放董事酬劳及员工红利		(6 909)
现金增资溢价发行		912 000
长期应付票据减少		—
融资活动的净现金流入		986 590
本期现金及约当现金净增加		365 075
期初现金及约当现金余额		311 847
期末现金及约当现金余额		$676 922
部分现金收付的投资及融资活动：		
固定资产增加数		$249 502
应付工程及设备款(增加)减少		(10 548)
现金购置固定资产		$238 954
现金流量信息的补充揭露：		
本期支付利息(不含利息资本化)		$3 773
本期支付所得税		$91 818
不影响现金流量的投资及融资活动：		
盈余、员工红利及资本公积转增资		$271 280

① 营业活动的现金流量科目

② 投资活动之现金流量科目

③ 理财活动之现金流量科目

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

兹将其科目参照表 5-2 说明如下：

①因非交易目的而持有的短期投资增减

企业有时因为取得技术、策略联盟或相互持股等因素而进行的短期投资。如果增加短期投资，将造成现金流出；反之，出售短期投资，将造成现金流入。有些公司不专心于本业，操作过多的短期金融商品，增加短期投资金额，若操作失利，会引发企业的财务危机。

于购买长期投资价款

企业对子公司或转投资公司进行长期投资，若购买长期投资价款，则现金将流出；反之，出售长期投资价款，表示现金将流入。

③购置或处置固定资产价款

指企业购置或处分土地、设备、厂房等。如果企业积极扩充生产线或营业规模，则购买固定资产价款将增加，也就是现金流出增加，不过，假如大量添购的是土地，也有可能是要炒作房地产。

企业处分固定资产，表示企业出售土地、厂房、设备有可能显示企业改变经营方向或出售资产以补充营业收入。

④其它资产增加(减少)

例如：出售其它资产收入，股票、债券等流动资产等。又例如：投资股票的股利收入、房地产出租的租金收入等。上述收入越高，表示企业的理财能力越强。

一看就懂

投资与理财所谓投资活动，指为维持公司的生存发展而进行的资金运用活动；理财活动则为企业筹措投资资金的活动。

❸ 理财活动的现金流量

凡涉及向债权人举债的交易项

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 理财活动的现金流量理财活动现金流入包括：

1.发行权益证券所收入的现金。

2.发行债券、举借长(短)期借款所收入的现金。

- 理财活动现金流出包括：

1. 支付股利及其它对股东的支付，如购买库藏股票。

2.偿还借款。

3.支付其它长期债权人的本金。

目，如借款、偿还债券、发行票券、抵押债券、发行股份、支付股利等皆属于理财活动。但利息支出一般都列属于第一类的现金流量。

理财活动所产生的现金流入通常包括：

- 现金增资发行新股。
- 举借债务。

理财活动所产生之现金流出通常包括：

- 支付股利、购买库藏股票及退回资本。
- 偿还借入款。
- 偿付延期价款的本金。

兹将其科目参照表 5-2 列说明如下：

①短期借款增加(减少)、应付短期票券增加(减少)

是指企业向民间或金融机构借款，这类借款通常是为一年期以下的营运周转金而借入的款项。若为正数，表示借款增加；若为负数，表示公司已偿还部分或全部借款。

有时候企业会以发行商业本票的方式取得短期资金，这类短期借款行为归纳在应付短期票券科目中。

②长期负债

企业对于中、长期的投资应以中长期借款或自有资金支付，切勿"借短支长"，以免产生周转不灵的窘境。该科目若为正数，表示长期负债增加；反之，若为负数，表示长期负债减少，公司偿还部分借款。

③发放董监事酬劳及员工红利

当企业发放酬劳给董监事或红利给员工，现金流量自然减少，因此并非每家公司都会发放。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国内高科技厂商常发放大量的员工红利，以留住企业人才，这种作法是否损及股东权益，如何取得平衡？

④现金增资溢价发行

当公司办理现金增资溢价发行时，超过票面价值的部分称之为溢价。由于办理现金增资后，公司所持有现金会增加，所以通常为正数。

四、阅读现金流量表注意事项

现金流量表是会计四大报表中，最年轻的一个，至1987年美国才正式采用，台湾也在1989年起正式纳入会计报表。它与其他三大报表（损益表、资产负债表及股东权益变动表）在编制的过程中不同，在内容上也不同，可以补足上述三大报表的缺点，是相当重要的一个财务报表。

阅读现金流量表，先看三大活动的现金是流出或流入，若是流出，则要看哪一个会计科目影响最大，再针对差异较大的科目进一步分析。

公司债

公司债发行时的价格如何决定？平价发行、折价发行、溢价发行对公司财务结构有何影响？

❶营业活动的现金流量

营业活动是企业本业经营获利及资金回收的来源，如果营业活动无法创造足够的现金流入，那么公司的资金缺口就必须依赖外部融资的补充，这是相当危险的事。如果营业活动的现金流量为净流出，那表示公司的经营已经相当危险，除非是新成立的公司，否则不应有此现象产生。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

营业活动的现金流量可以帮投资人找到“地雷股”(有问题的公司),如果营业活动现金流量(CFO)小于损益表的净利数,表示企业盈余质量不佳,这种现象往往造成企业严重的资金缺口危险。台湾知名企业如台凤、太平洋建设、顺大裕食品在出现企业危机时都有此现象。

当投资人观察到该企业营业活动现金流量为负数,或净利大于营业活动现金流量或净损小于营业活动现金流量,甚至出现南辕北辙,例如净利是正数、营业活动现金流量是负数时,该企业问题就大了。

❷ 自由现金流量

所谓自由现金流量是将“营业活动现金流量”减掉“当期资本支出”,如果是正数代表企业资本支出(投资活动)的资金,由企业内部提供。反之,若自由现金流量为负数,表示企业投资速度过快,资金需要靠财务活动筹措资金。如果每年都是负数,而且也越来越严重,表示先前的资本支出或投资案都没有收到预期的效果。

❸ 由企业集团布局看现金流量

由于现金流量公司相当重要,因此许多企业集团都会经营一家以现金流量为主的公司,例如百货公司、银行、大卖场、保险公司、医院、加油站等以收现金为主的行业,如台塑集团的加油站、医院,统一集团的“7-11”超商、统一精工加油站,新光集团的人寿、银行、医院等。尤其是现金流较困难的建设公司更是如此,例如太平洋建设的太平洋 SOGO 、中屋建设的中友百货、国扬建设的汉神百货,远雄建设的远雄人寿等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Chapter 6

一看就懂股东权益变动表

本篇告诉你

- ✓股东权益变动表的意义
- ✓股东权益变动表变动的经常因素
- ✓企业增资的方式
- ✓公司保留盈余的处理方式
- ✓由股东权益变动表，看投资价值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、股东权益变动表的意义及基本架构

股东权益变动表在于显示企业在某段会计期间内，股东权益的增减变动情形。股东权益变动表所含的项目较保留盈余表多，内容主要有期初权益数、本期增减原因（如本期纯益转入、出售固定资产收益、盈余分配、业主减资等）及期末权益数额。（表 6-1）

一般而言，增资是影响股东权益变动表变动的经常因素。增资方式有：现金增资、盈余转增资、资本公积增资等。公司发行新股份对外募集资金，此途径称现金增资；新股发行价若高于面值（即溢价发行），其中溢价部分则转入资本公积。

将盈余或资本公积的部分金额，以发放股利的方式转入股本，则属于盈余增资或资本公积增资。

保留盈余部分的法定盈余公积、特别盈余公积、未分配盈余等皆决定于公司盈余。依公司法的规定，公司盈余须先提存 10% 的法定公积，剩余部分再分配予股东作为股利；但若法定公积已超过资本总额 50% 时，公司得将超过部分分派为股利。此外，法定公积如果已达资本总额时，便不需再提存，可将半数公积转投资为资本。

特别公积是公司为特定目的所提存的公积，例如，公司想在若干年后购置机器或其它生财器具，而特别提存的公积。但如果受到经济不景气的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

影响，延迟或取消该投资的进行，则该公积可转列为股利分配，因此这种处理方式并不多见。

所以说股东权益是股本、资本公积、法定盈余公积、未分配盈余与累积换算调整数等五个数字的总和。

兹将其科目表列整理如下，并以表 6-1 为例标示说明之：

❶ 期初余额

期初余额是指期初股本、期初资本公积、期初法定盈余公积、期初未分配盈余及期初累积换算调整数。

❷ 上年度盈余分配

指将上一年度盈余分配到法定盈余公积、股票股利、员工红利及董监事酬劳，公司上年度所赚的盈余，公司需要决定多少钱分配在盈余公积供未来公司使用，或放在股票股利给股东的投资利得，或是分配给公司员工做为员工分红，或是给董监事，做为执行业务的酬劳。

股东权益

股东权益包括投入资本（股本加资本公积）及保留盈余（盈余公积及保留盈余）两部分，保留盈余虽非股东所直接投入的资本。唯亦为股东之权益，故应一并计算在内。

❸ 现金增资溢价发行

公司为筹措资金，可以用现金增资方式发行新股。由于每股面值 10 元，当溢价发行时溢价部分归入资本公积，面值部分归入股本。例如：每股以 40 元现金增资，10 元转入股本科目，30 元转入资本公积科目。

股票股利 vs.现金股利何谓股票股利？何谓现金股利？对股东而言，股票股利与现金股利的优劣如何？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

❹ 资本公积转增资

公司可将原有的资本公积转为股本，此一做法会使公司股本膨胀，但公司股本增加可做更多其它投资。

❺ 当年度利润

当年度公司所赚的税后利润，也就是损益表中的本期净利。

❻ 处置资产税后利益转列资本公积

公司将一些资产加以处置后的税后利益，转成资本公积。台湾有一些拥有土地资产的公司，在公司经营不佳的情形下，会处分资产来挹注资本公积。

❼ 长期股权投资累积换算调整数

公司对海外长期投资，因采外币计价，遇汇率波动需在期末加以调整。

保留盈余

依公司法规定，公司必须在每年税后净利中保留10%为法定公积。另外还有一些历年累积未分配的盈余，统称为保留盈余。

保留盈余表

保留盈余表是反映企业累积盈余在会计期间的增减变动情形。按一般公认会计原则规定，应编制股东权益变动表，仅在股东权益变动较少的企业方得以保留盈余代表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 6-1

股东权益变动表

××股份有限公司　　股东权益变动表

2005年1月1月至12月31日

单位：新台币仟元

项目	股本	资本公积	保留盈余			累积换算调整数	合计
			法定盈余公积	未分配盈余			
期初余额①							
上年度盈余分配：②							
提列法定盈余公积							
股票股利							
员工红利及董监事酬劳							
现金增资溢价发行③							
当年度纯益⑤							
处置资产税后利益转列资本公积⑥							
长期股权投资累积换算调整数⑦							
对被投资公司持股比例变动调整数							
期末余额							
期末权益数额							
本期增减原因							
期初权益数							

保留盈余增减情形

资本公积增减情形④

股本增减情形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

❽ 对被投资公司持股比例变动调整数

公司对外长期投资，遇增资、减资等情形或持股比例发生变动，须依法调整。

二、解读股东权益变动表

为使读者能完全解读股东权益变动表，现在就以表 6-2 为例，以标示索引的方式，让读者自行按图索骥阅读一番：

①期初股东权益各项余额分别为股本 605 700，资本公积 543 840，法定盈余公积 44 248，未分配盈余 283 277，累积换算调整数为 3 847，期初股东权益合计 1 480 912。

②将上年度未分配盈余中转 24 193 到法定盈余公积，根据规定，企业如果赚钱，必须保留 10% 的盈余，供各种可能用途。

资本公积

公司历年来溢价发行的收入、出售固定资产、资产重估增值、受赠等所产生的收入，都属于该公司的资本公积。

表 6-2

股东权益变动表组成科目之说明

××科技股份有限公司　股东权益变动表

2005 年 1 月 1 月至 12 月 31 日

单位：新台币仟元

项目	股本	资本公积	保留盈余		累积换算调整数	合计
			法定盈余公积	未分配盈余		
上 2004 年 12 月 31 日余额①	605 700	543 840	44 248	283 277	3 847	1 480 912
2004 年度盈余分配：②						
提列法定盈余公积			24 193	(24 193)		
股票股利	232 995			(232 995)		
员工红利及董监事酬劳	5 000			(11 909)		(6 909)
现金增资溢价发行③	60 000	852 000				912 000
资本公积转增资④	33 285	(33 285)				—
2005 年度纯益⑤				290 491		290 491
处分资产税后利益转列资本公积⑥		189		(189)		
长期股权投资累积换算调整数⑦					10 201	10 201
对被投资公司持股比例变动调整数⑧		249				249
2005 年 12 月 31 日余额	$936 980	$1 362 993	$68 441	$304 482	$14 048	$2 686 944

负责人：　　经理人：　　主办会计：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③将上年度未分配盈余中转 232 ,995 给股东作为股票股利，此时股本增加 232 995。

④发给员工红利及董监事酬劳，其中 5 000 为股票形式，另外 6 909 为现金形式，合计 11 909 。

⑤现金增资溢价发行 60 000 ，溢价部分为 852 000 ，转列资本公积。

⑥由资本公积中转列 33 285 到股本。

⑦处分资产后所得到 189 的盈余，转到资本公积科目。公司长期投资海外公司，因汇率利得调整累积转换数 10 201。

⑧公司长期投资其它公司，因股权比例调整，增加 249 。

三、阅读股东权益变动表注意事项

❶ 保留盈余

保留盈余，是指企业营运的盈余，扣除或弥补过去亏损，其次再扣掉发放给股东、员工红利或董监酬劳所剩下的部分。企业的保留盈余就好像个人的储蓄扣除某些支出后的余额。保留盈余越多表示企业能动用与分配的金额越多，对股东越有利。

股票股利

股票股利是盈余转增资，公司资产及股东权益并未减少，因而股票股利并非股东收入，应分配股东股利，亦非公司的负债，应列于股东权益的股本项下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

❷ 员工红利与董事监事酬劳

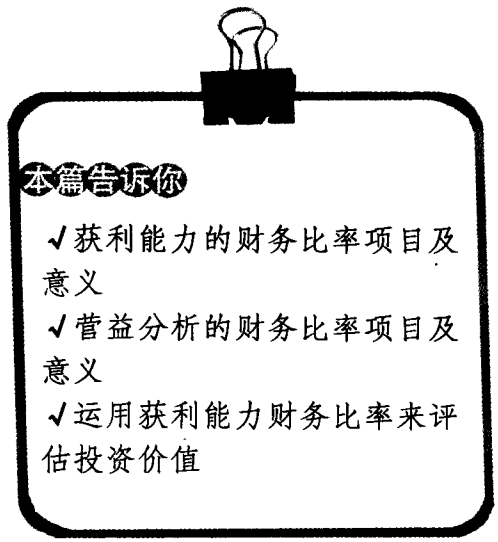
长久以来，电子业用巨额的员工分红制度，作为吸收或挽留人才的手段，有低估费用及虚增盈余之嫌。发行大量股票作为员工分红可说是“肥了员工，瘦了股东”，因为股票分红造成股本快速膨胀，导致股东权益被大幅稀释。因此，若该公司员工红利与董、监事酬劳政策偏向巨额发放，是对股东利益造成伤害。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Chapter 7

一看就懂企业获利能力



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、哪些企业获利能力高?

企业以营利为主要目的，其经营管理的成效，在于是否能够获得足够利润，以维持企业的生存与成长，并满足股东所追求的利润目标。

即使企业拥有健全稳定的财务状况，良好的获利能力却是维持生存不可缺少的重要能力，否则财务结构再怎么健全，偿债能力再怎么好，长期的亏损仍会蚕食企业的资产直至殆尽。

总之，企业除必须拥有稳定的财务状况外，仍要具备良好的获利能力，唯有二者相辅相成，企业才能继续生存，不断成长。

企业营业收入越多，表示企业销售量越大，但并不表示企业越赚钱。如果该企业成本很高，费用很多，或员工效率不彰，则公司有可能产生亏损。

企业股东们关心的是，他们所投入的资金可获得多少报酬，这是最直接的获利能力。在评估企业获利能力的财务分析有两大类：一为获利能力财务比率，二为营益分析财务比率。

二、了解企业获利能力 6 大指标

获利能力财务分析是以股东立场，股东投入多少资本所创造出来的利益来进行的，其涉及到的比率有：资产报酬率、股东权益报酬率，营业利益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

占实收资本比率，税前利润点实收资本比率，利润率及每股盈余。

❶ 资产报酬率

衡量企业获利能力，须利用什么财务报表的数据呢？是不是损益表中净利的高低，就能表示获利的多寡？事实上并不尽然。如表 7-1，A 、B 两公司的净利都是 200 万元，是不是两者的获力能力相同？

A 公司以 3 000 万元的资产投入经营，如果一年只进行 800 万元的交易，即使这笔 800 万元的营业额能赚取 200 万元的利润，获利率达 25%（200 万元+ 800 万元），其投资报酬率也不过 6.7%（200 万元+ 3 000 万元＝6.7%）。也就是投资 1 万元，每年仅有 7 元的报酬。

表 7-1 同业损益比较表

XX 年度

单位：万元

项目	A 公司	B 公司
收入	$800	$800
费用	600	600
利润	$200	$800
资本额	$3000	$700

而 B 公司则以 700 万元的资产，创造出 800 万元的收入，及 200 万元利润其投资报酬率高达 2.86%（200 万元+ 700 万元）。所以，净利仅能看出利润与营业额的关系，却无法表达获利与投资之间的关系。“投资报酬率”就是用以表示企业投入资产获取的报酬，其公式如下：

$$\text{投资报酬率} = \text{资产周转率} \times \text{利润率}$$

$$= \frac{\text{销货收入}}{\text{总资产}} \times \frac{\text{利润}}{\text{销货收入}}$$

$$= \frac{\text{利润}}{\text{总资产}}$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财经小辞典

本益比

本，是指本金；益是指利益。本益比就是投资者所投入的本金和其所回收的利益的比值。因此衡量股票的本益比＝每股股价÷每股税后盈余，通常本益比几倍为合理并无一定标准，应比较整体股市及产业下本益比，不过在相同的情况下可选择本益比较低者。

此比率越高，表示运用资源的获利能力越强，分析时应与同业的平均数比较，较具意义。一般而言，此项比率不应低于一般市场的利率标准，若低于市场利率，即表示该公司冒风险所得来的收入，反而低于较无风险的利息报酬。

一看就懂

债权人 vs.股东

债权人与股东的差别在于债权人是：

1．债券利息是发行公司的必要性支付。

2.公司解散清算时，必须先偿还其本金。

3.债券利息属于公司的费用支出。

而股东则是：

1.股利发放视公司当期的决定而定。

2.清算偿债后，若有剩余才能返还股本。

3.股息红利属于盈余的分配。

如前例，A公司投资报酬率仅有0.07%，如果该公司把1万元存入银行生息，利息尚且高于公司辛苦得来的报酬。

基于以上三种比率间的关系，可从下列几个方向提高企业的投资报酬率：

- 减少闲置资产，提高总资产周转率。
- 增加销货，可提高总资产周转率，具有薄利多销的成果。
- 提高税后利润，在总资产和销售额维持不变的情况下，可提高总资产报酬率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由表 7-2 与表 7-3 分析，台积电几年来的资产报酬率都比台泥高，表示电子业在资产效率上高于传统的水泥业。台积电 2004 年的资产报酬率为 21.16% 为最佳。而资产报酬率到底以多少为佳，依公司的产业型态而有不同，但基本上必须高于当时的利率加上经营风险贴水，例如某一电子公司，当时利率为 5%，而该公司属高风险产业，给与 10% 的风险贴水，此时最少的资产报酬率为 15%(5%＋10%)

表 7-2 台泥获利能力财务比率表

	项目	2003 年	2004 年	2005 年
获利能力	资产报酬率(%)	2.79	5.18	6.53
	营业利益占实收资本比率(%)	3.56	7.26	8.55
	利润率(%)	7.22	15.84	22.60
	股东权益报酬率(%)	3.63	8.76	10.51
	税前利润占实收资本比率(%)	8.40	16.56	20.34
	每股盈余(元)	0.60	1.59	1.97

表 7-3 台积电获利能力财务比率表

	项目	2003 年	2004 年	2005 年
获利能力	资产报酬率(%)	12.67	21.16	19.23
	股东权益报酬率(%)	15.12	25.36	22.16
	营业利益占实收资本比率(%)	25.98	37.34	37.61
	税前利润占实收资本比率(%)	25.18	39.47	37.94
	利润率(%)	23.14	36.06	35.37
	每股盈余(元)	2.33	3.97	3.79

❷ 股东权益报酬率

上述投资报酬率是以资产作为投资的计算基础，所以又称为“总资产报酬率”。另一种常见的投资报酬率，是以股东权益作为投资的衡量基础，称为“股东权益报酬率”：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公式 A：税前净利股东权益报酬率

$$= \frac{\text{税前净利}}{(\text{期初股东权益}+\text{期末股东权益})\div 2} \times 100\%$$

公式 B：税后利润股东权益报酬率

$$= \frac{\text{税后利润}}{(\text{期初股东权益}+\text{期末股东权益})\div 2} \times 100\%$$

公式 A 显示企业利用自有资金可获取的利润；公式 B 表示企业以自有资金获取税后盈余的能力。

此项比率是就股东的观点，以衡量股东所投资而得到的报酬。损益表上的纯益只代表企业获得的利润，并非代表股东也可获取相同的利益，唯有将利润与股东权益相比较，才可显示其投资的成败。股东权益报酬率愈大，投资人获得的利润愈高。

由表 7-1 发现，台泥 2003 年的股东权益报酬率为 3.64%，比当时利率低，站在股东立场不值得投资。表 7-2 显示，台积电表现较佳，皆在 15% 以上，对股东权益有保障。许多长期投资的专业投资人，都相当重视此一财务比率。

❸ 营业利益占实收资本比率

营业收入扣除营业成本及费用就是营业利益。而营业利益除以实收资本就是营业利益占实收资本比率。企业股东真正关心的是投入的实际金额所产生的报酬，而非名目上的股本。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财经小辞典

获利能力比率

$$\text{销货退回及折让的比率}=\frac{\text{销货退回及折让}}{\text{销货收入}}$$

$$\text{销货折扣比率}=\frac{\text{销货折扣}}{\text{销货收入}}$$

$$\text{销货成本对销货净额的比率}=\frac{\text{销货毛利}}{\text{销货成本}}=1-\text{毛利率}=\frac{\text{销货净额}}{\text{销货净额}}$$

$$\text{销货毛利率}=\frac{\text{销货毛利}}{\text{销货净额}}$$

$$\text{销货毛利对销货成本的比率}=\frac{\text{销货毛利}}{\text{销货成本}}$$

$$\text{营业利益占实收资本比率}=\frac{\text{营业收入}-\text{营业成本及费用}}{\text{实收资本}}=\frac{\text{实收资本营业利益}}{\text{实收资本}}$$

❹ 税前利润占实收资本比率

在损益表中，将所有收入（包括营业收入和营业外收入）扣除所有支出费用（包括营业成本和费用、营业外支出）之后，便是税前利润。再将税前利润除以实收资本就得到税益利润占实收资本比率。企业在经营的过程中，有些收入是营业行为所产生，有些是营业外行为所产生，而这些均属于企业收入。但是企业若是营业外收入占的比率太高，表示该企业不专心本业，值得股东注意。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财经小辞典

获利能力比率

$$营业比率=\frac{销货成本+营业费用}{销货净额}$$

检视该企业的经营绩效。

$$营业费用对销货净额的比率=\frac{营业费用}{销货净额}$$

检视该企业经营管理的效率。

$$营业利益率=\frac{营业费用}{销货净额}$$

$$销货报酬率=\frac{利润}{销货净额}$$

$$进货折扣比率=\frac{进货折扣}{进货}$$

$$\text{税前利润占实收资本比率}=\frac{营业内外收入-营业内外成本及费用}{实收资本比率}=\frac{税前利润}{实收资本比率}$$

❺ 税前利润率

从损益表上我们知道，将所有收入（包括营业收入和营业外收入）扣除所有支出（包括营业成本和费用、营业外支出）之后，便是税前净利。而税前利润率，便是税前净利占收入的比率。

税前利润率，表示企业主在缴税前，每一笔营业收入的净利为多少。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

税前利润率越高，表示企业赚钱能力越强、获利越佳，反之，则表示企业获利性越差。

$$\text{税前利润率}=\frac{\text{税前净利}}{\text{营业收入}+\text{营业外收入}}$$

❻ 普通股每股盈余

所谓普通股每股盈余，是指公司的普通股每股在一年中赚得的盈余。每股盈余常用来代表公司的获利能力及评估股票之投资价值。不同年度每股盈余的变动可以看出公司获利的趋势。

普通股每股盈余未必就是每股普通股股东可得的股利，因公司常将部分盈余予以保留，以增加发展能力。

$$\text{普通股每股盈余}=\frac{\text{利润}}{\text{普通股加权平均流通在外股数}}$$

三、同业获利能力比一比

在分析获利能力上，除了要作个别公司的分析外，也要注意同业间的比较，这是因为产业特性与景气循环，有时候该年度该产业正好遇到景气衰退，造成获利能力的数字比其它年度差。我们以表 7-4 水泥业，表 7-5 塑化业来分析。

殖利率

殖利率为判别收益的参考标的之一。所谓殖利率即股利除以股价，例如殖利率和银行利息相比，如殖利率高于银行存款利息，则表示其为值得投资的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在“资产报酬率”方面，属于产业龙头的台泥为6.53%、亚泥10.35%、台塑15.10%、南亚塑料13.09%，表现优异。表现居后的有建台-0.88%、华夏-5.4%、台苯-2.76%。同样的“资产报酬率”表现不佳，在“股东权益报酬率”上也难有好表现。

以营业利益或税前利润占实收资本的数字而言，台塑、南亚表现优于整个产业，那是因为该年度(2005年度)国际原油大涨，“台塑六轻计划案”正式运转，导致财务数字表现亮眼。

在“利润率”上以亚泥61.60%居首，其次是台塑24.45%、南亚23.85%和台泥22.6%，这些产业的一线厂，因市场占有率高，产能规模大，甚至可影响市场价格，因此在“利润率”上的表现较佳。

“每股盈余”是以股本为基础估算，每一股可赚多少钱，在报表中台塑、南亚表现最好，这是一般投资股票的投资人最关心的。若该数越高，则会给予越高的股价评等，反之，股价评等越低。

表7-4 水泥业获利能力分析

公司代号	公司简称	获利能力					
		资产报酬率(%)	股东权益报酬率(%)	营业利益占实收资本比率(%)	税前利润占实收资本比率(%)	利润率(%)	每股盈余(元)
1101	台泥	6.53	10.51	8.55	20.34	22.60	1.97
1102	亚泥	10.35	13.91	8.84	30.11	61.60	2.82
1103	嘉泥	1.90	2.13	2.54	4.22	8.12	0.44
1104	环球水泥	4.56	6.62	0.22	13.92	18.00	1.27
1107	建台	-0.88	-109.51	-7.34	-6.44	-153.43	-0.65
1108	幸福水泥	3.44	5.08	10.69	5.32	5.20	0.55
1109	信大水泥	5.39	5.97	9.76	10.78	16.46	0.80
1110	东泥	3.03	3.62	5.61	6.15	13.76	0.49

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7-5 塑化业获利能力分析

公司代号	公司简称	获利能力					
		资产报酬率(%)	股东权益报酬率(%)	营业利益占实收资本比率(%)	税前利润占实收资本比率(%)	利润率(%)	每股盈余(元)
1301	台塑	15.10	23.22	27.11	67.99	24.45	5.89
1303	南亚塑料	13.09	21.38	16.44	55.52	23.85	5.40
1304	台聚	4.86	6.72	6.37	9.24	7.37	0.93
1305	华夏	-5.40	-11.55	5.49	-13.08	-7.51	-1.31
1307	三芳化工	5.94	10.10	4.26	13.76	8.29	1.39
1308	亚聚	6.45	7.74	12.26	16.88	7.15	1.28
1309	台达化工	1.39	1.66	5.02	2.38	0.67	0.23
1310	台苯	-2.76	-4.54	0.01	-4.10	-2.28	-0.57
1311	福聚	8.79	11.63	17.70	25.16	4.09	1.95
1312	国乔石化	2.96	4.48	1.17	3.92	2.02	0.40
1313	联成	5.20	6.80	6.00	11.00	10.70	0.92

四、了解企业盈利能力 4 大财务比率分析

盈利能力分析比率是以营业收入为基础所试算的财务比率，其表达的是该公司做了多少生意，这些营业额创造多少利润，它所表达的意义与之前的获利能力分析，以投入资本为基础的概念不同。

由表 7-5 、7-6 可以知道，下列财务比率的分母皆为营业收入，其意义如下：

❶ 毛利率

毛利率是指营业毛利除以营业收入，而营业毛利在制造业是营业收入减去直接成本，在买卖业是营业收入减去进货成本。目前台湾电子业的毛利都相当低通常只 7%~10% ，一般传统产业毛利较高，毛利率高的产业，通常竞争不激烈，具有利基型的产业。若企业想摆脱低毛利率的束缚，一方面是开发新产品提高售价，另一方面要想办法降低成本。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

$$毛利率=\frac{营业毛利}{营业收入}$$

❷ 营业利润率

营业利润率是指营业利润除以营业收入，这里所指的营业利润是营业收入扣掉直接成本和间接成本，间接成本是指销售、管理、研发费用。

$$营业利润率=\frac{营业利润}{营业收入}$$

营业利润率越高，表示企业获利越佳。这些获利基本上为本业收益，由这一个比率也可看出该公司本业经营状况。

❸ 税前利润率

该比率在获利能力分析表已经提到过。该数字与营业利润率的差异在于业外获利的部分。有些公司本业可能表现不佳，因此营业利润率不好，但是该公司业外收入表现优异，造成税前利润率表现突出。

$$税前利润率=\frac{税前利润}{营业收入}$$

表 7-6 2006年第一季水泥业营益分析

公司代号	公司简称	营业收入（百万元）	毛利率(%) 营业毛利/营业收入	营业利润率(%) 营业利润/营业收入	税前利润率(%) 税前利润/营业收入	税后利润率(%) 税后利润/营业收入
1101	台泥	6 363	15.06	12.17	10.62	9.44
1102	亚泥	2 691	24.97	21.32	67.22	64.64
1103	嘉泥	665	14.48	6.21	348.83	350.70
1104	环球水泥	793	12.40	-2.20	-18.19	15.61
1107	建台	20	31.20	-209.09	-575.69	-575.69
1108	幸福水泥	999	16.25	10.68	11.27	8.58
1109	信大水泥	537	29.30	19.91	23.51	63.68
1110	东泥	500	19.83	16.06	18.99	14.75

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7-7 2006年第一季电子业营益分析

公司代号	公司简称	营业收入（百万元）	毛利率(%) 营业毛利/营业收入	营业利润率(%) 营业利润/营业收入	税前利润率(%) 税前利润/营业收入	税后利润率(%) 税后利润/营业收入
2301	光宝科技	34 210	7.67	1.70	4.82	4.33
2302	丽正	203	5.27	-6.57	-6.31	-7.77
2303	联电	20 285	14.64	1.49	7.49	7.49
2305	全友电脑	441	7.70	-7.72	25.76	25.76
2308	台达电	12 536	8.17	0.47	10.29	10.68
2311	日月光	11 269	10.71	1.21	-3.92	-1.13
2312	金宝电子	3 215	13.95	5.02	4.78	5.83
2313	华通	3 264	2.98	-3.27	-4.07	-2.71
2314	台扬科技	1 016	15.01	1.72	-0.31	0.17
2315	神达	17 673	8.44	3.85	5.58	5.02
2316	楠梓电	2 089	1.82	-2.70	-4.90	-4.15
2317	鸿海	133 395	5.94	3.48	6.35	5.49
2321	东讯	2 596	14.24	5.45	4.08	3.88
2323	中环	5 797	9.04	-1.44	-5.50	-3.26

❹ 税后利润率

税后利润率与税前利润率的差异在于营业税与营所税。有些电子公司不但有许多免税优惠，甚至退税，造成税后利润率大于税前利润率。

$$税后利润率=\frac{税后利润}{营业收入}$$

五、同业盈利能力比一比

由表 7-6 、7-7 可以发现，水泥业的平均“毛利率”介于 15%~30% ，比起电子业的 8%~12% 好很多，这个数字连带的影响到“营业利润率”与“税前净利率”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在“营业利润率”中，全友计算机为 -7.72%（毛利率 7.70%），有可能在间接成本上没有做到有效控管，水泥业的建台水泥也有相同的问题。通常造成的原因有：销售、管理、研发费用的提列。

在“税前利润率”中，嘉泥表现比较特别，为 348.83%（营业利润率为 6.21%），其差异是业外收益特别多，有可能是处分投资利益，兑换利得或认列转投资收益。电子业的台达电也有类似情形。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Chapter 8

一看就懂企业经营绩效

本篇告诉你

✓有关企业经营能力的财务报表项目
✓有关企业现金流量的财务报表项目
✓应收帐款周转率与存货周转率的意义与运用
✓现金流量对企业的重要性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、哪些企业经营绩效高?

企业经营的主要目的，在于获取利润，所以经营的优劣多以实际产生的损益数字为准，但损益表为表现企业经营利润的报表，仅能提供管理者综合的经营成果数字，并不能显示企业经营需加以改善或加强的明细记载。

因此，分析各项比率，并与历年的相关比率比较，实为一项重要工作。

况且，企业股东将资金交由企业经理人经营，企业经理人必须运用有限的资源创造利润，而利润的多寡完全取决于企业经营的效率。

观察企业经营效率的方法很多，最客观的方法就是企业资产的周转率，周转率越高，表示经营绩效越好，但不同企业有不同标准的周转率。

常见评估经营绩效的周转率有：应收帐款周转率、存货周转率、固定资产周转率与总资产周转率。

常见的现金流量财务比率有：现金流量比率、现金流量允当比率和现金再投资比率。

财务报表的功能

基本上有下列 4 种

1.显示企业经营绩效

2.显示企业获利能力

3.显示企业成长能力

4.显示企业偿债能力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下列表 8-1 ，表 8-2 是一般常见的经营能力与现金流量分析表。

表 8-1 台泥经营能力与现金流量财务分析表

	项目	2003 年	2004 年	2005 年
经营能力	应收款项周转率(次)	5.23	6.33	5.28
	应收款项收现日数	69.78	57.66	69.12
	存货周转率(次)	18.22	19.31	17.50
	平均售货日数	20.03	18.90	20.85
	固定资产周转率(次)	0.52	0.61	0.60
	总资产周转率(次)	0.25	0.30	0.27
现金流量	现金流量比率(%)	68.17	43.29	95.12
	现金流量允当比率(%)	40.66	78.90	225.81
	现金再投资比率(%)	6.05	1.72	6.14

表 8-2 台积电经营能力与现金流量分析表

	项目	2003 年	2004 年	2005 年
经营能力	应收款项周转率(次)	9.14	9.34	8.08
	应收款项收现日数	39.93	39.07	45.17
	存货周转率(次)	12.14	11.63	9.82
	平均售货天数	30.06	1.12	37.16
	固定资产周转率(次)	1.07	0.53	1.24
	总资产周转率(次)	0.51	236.94	0.52
现金流量	现金流量比率(%)	355.85	31.38	467.55
	现金流量允当比率(%)	145.42	149.94	150.84
	现金再投资比率(%)	17.71	18.12	12.48

二、了解 4 大企业经营能力比率

❶ 应收款项周转率与应收帐款周转天数

销售商品并不都是现销，赊销的部分须以应收帐款或应收票据为债权，此类涉及债权的销售行为，距离兑现期皆尚有一段期间，这段期间，称为周转率或周转天数，计算公式加下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

$$\text{公式 A：应收帐款周转率} = \frac{\text{销货收入}}{\text{平均应收帐款}}$$

$$\text{公式 B：应收帐款天数} = \frac{\text{365 天}}{\text{应收帐款周转率}}$$

公式 A 中的分母，应采平均数，有些商品具有相当的季节性，若未采用平均数，计算结果自然有偏差。利用每月或每季的数据计算平均数，其结果较为准确。但外界通常无法获得详尽的数据，而以期初与期末的应收帐款（包括应收票据在内）平均数计算。

例如，某公司 2005 年全年的销货金额为 300 亿元，而应收帐款 2004 年底余额是 60 亿元，2000 年底有 90 亿元，则经计算应收债权周转为 4 次，应收帐款周转天数为 91 天。

应收帐款周转率

应收帐款周转率的高低对公司的营运有何影响？

该公司的应收帐款大约要等 90 天才能兑换为现金，表示赊销期限平均为三个月。假若在此同时同业间的赊销期限并未达三个月，则该公司即应着手调查兑现期限长的原因。

应收帐款周转率可表达年度中应收帐款发生和收现的频率，应收帐款周转率越高，表示越能缩短兑现日期，可以减少呆帐发生的风险。

在评估应收帐款周转率是越高越好，而应收帐款周转天数则是越低越好，这是因为越快收到货款除了增加现金流量让资金充裕外，也可降低发生呆帐的概率。由表 8-1 得知，台泥应收帐款日数约 57~69 天，比起表 8-2 台积电的 39~45 天长了许多。台积电 2005 年应收款项周转率为 8.08 次，应收款项收现天数为 45.17 天，较 2003、2004 年表现差，有可能是同业竞争改变收款政策所致。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财经小辞典

定期盘存制

定期盘存制又称实地盘存制，平时只记录进货情形，商品售出时并不作销货成本变动的记载，期末盘点时，再计算本期所售出存货的销货成本。每一笔销货收入的形成，都随着一笔销货成本而发生，此项销货成本即为进货成本，因此平时的记录很简单，待期末时再行调整。

财经小辞典

永续盘存制

即指随时而经常性的记录有关存货的进出量。由于需详细记载各项存货的买进、卖出、存量，因此各项存量应备有明细帐，以随时查阅存货之变动情形。

❷ 存货周转率与存货平均销售天数

存货周转率是指存货在一年度中的周转次数，公式计算如下：

$$\text{存货周转率} = \frac{\text{销货成本}}{(\text{期初存货} + \text{期末存货}) \div 2}$$

存货周转率越高，表示产品销售速度越快，其流动性佳。存货周转若过于迟缓，即表示企业有大量资金积压于存货，除了造成资金冻结无法运用的损失之外，仍会不断增加存货保险费用、仓储费用、库存空间等附加费用负担。

此外，存货若积存过久，质量也很容易因陈旧、腐坏而大打折扣。因此，保持最少的存货量，是关乎企业重大成本资金的因素。但并非为了保持“零

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

库存”而消极不准备丝毫存货，如此可能因存货不足而导致销售机会的丧失。最理想的存货度，是以最小库存量满足市场最大需求量，也就是“零库存”。

适度库存量应该有多少，很难明确估计，一般是以下列公式来衡量：

$$\text{存货平均销售期}=\frac{365\text{天}}{\text{存货周转率}}$$

与应收帐款收回一样，存货平均销售期越短越好，期间越短表示存货变现速度越快。企业可将此数据与往年比较，或与同业比较，适度估计出库存量。

从实务上分析，企业规模越小，周转天数会越短；大规模企业的周转天数则较长。此外，各行业间的库存量也因类别的不同而有所差异。

由表 8–1，表 8–2 得知，台泥的存货周转率维持在 18 次上下，比台积电的 11 次左右为佳，相对应的台泥的平均售货天数平均约 19 天，也比台积电 32 天佳。其原因有可能是产业别的特性，水泥业的产品种类较单一，晶圆代工的规格较多样化。电子产业为建立“全球供应链体系”在存货方面的水位，通常高于其他产业，再者电子业的产品替代速度较快，存货一旦面临机型改款或变换规格，有些存货就不容易处理了。

❸ 固定资产周转率

$$\text{固定资产周转率}=\frac{\text{销货金额}}{\text{固定资产}}$$

由此项比率可看出固定资产有效利用的程度。

周转率越大，表示固定资产越能发挥效用以增加收入，企业对此固定资产的投资有所报酬；周转率小，则显示企业的此项投资不当，资金被固定而未能造成较高额的收入，且无法灵活运用。

由表 8–1 、8–2 发现台积电的固定资产周转率优于台泥，可见台积电固定资产的运用优于台泥，对于资本支出密集的产业如炼钢业的中钢，TFT

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

面板业的友达、奇美电，晶圆代工的台积电、联电，DRAM产业的力晶、茂硅等，固定资产周转率是相当重要的指标。若该数字表现不佳，表示销货未达获利的产量规模，若持续下去有可能因固定资产不断提列折旧，引发长期亏损，而发生企业危机。

❹ 总资产周转率

总资产包括固定资产与流动资产两种。销货金额除以总资产即得到总资产周转率。总资产周转率越高，表示企业运用总资金经营绩效越高，反之则表示运用总资产经营绩效越差。

$$\text{总资产周转率} = \frac{\text{销货金额}}{\text{总资产}}$$

一看就懂

营业能力的分析

1.应收帐款周转率 $= \frac{\text{销货收入}}{\text{应收款项}}$

2.存货周转率 $= \frac{\text{销货成本}}{\text{平均存货}}$

3.流动资产周转率 $= \frac{\text{销货净额}}{\text{平均存货}}$

4.固定资产周转率 $= \frac{\text{销货收入}}{\text{固定资产}}$

5.净值周转率 $= \frac{\text{销货收入}}{\text{净值}}$

检视该企业自有资本的运用效能。

6.可运用资本周转率 $= \frac{\text{销货净额}}{\text{平均可运用资本}}$

三、了解现金流量

现金流量分析考虑的是净现金，是流入或流出，一家企业现金怎么来，怎么去，企业决策者或管理者必须清清楚楚，现金流量是评估企业盈余质量的重要指针，如果盈余不能创造相当足额的现金，那盈余只是挂在墙壁上，摆好看的。博达科技在发生企业危机前，资产负债表和损益表表现都很

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

好，但现金流量表及现金流量比率则是一塌糊涂。

现金流量比率有：现金流量比率、现金流量允当比率和现金再投资比率，基本上这三个比率都是越高越好。公式如下：

$$\text{现金流量比率} = \frac{\text{营业活动净现金流量}}{\text{流量负债}}$$

$$\text{现金流量允当比率} = \frac{\text{最近五年度营业活动净现金流量}}{\text{最近五年度(资本支出 + 存货增加额 + 现金股利)}}$$

$$\text{现金再投资比率} = \frac{\text{(营业活动净现金流量 - 现金股利)}}{\text{(固定资产毛额 + 长期投资 + 其它资产 + 营运资金)}}$$

由表 8-1 、8-2 得知，台积电在现金流量比率上，除了 2005 年度的现金流量允当比率外，皆优于台泥。

在“现金流量比率”上，台积电几乎是台泥的 5 倍，这表示台积电的营业活动现金流量充足或是流动负债相对较低，投资台积电不用担心资金周转或缺口的问题。“现金流量允当比率”是以过去 5 年度为基期，数字较客观，不会因为当年度景气影响而有异常。“现金再投资比率”可能看出，企业投资的资金是来自企业内部自己赚的资金或是外部的借款。若该数字越高，表示企业再投资时运用自己赚的资金比率越高，是较安全的投资模式。

四、同业经营绩效比一比

在下页表 8-3 中，应收帐款周转率以福聚 22.73 次，台聚 16.11 次，亚聚 15.50 次表现较佳，原因有可能是上述三家公司皆属于塑化业上游原料厂。存货周转率方面南亚塑料 5.47 次，三芳化工 4.44 次表现较差，是因为上述公司为下游一次加工厂，为应付客户要求其存货比例较高。固定资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产周转率台塑只有1.97次，其原因是“六轻计划”资本支出过大，而台苯则为11.14次，是因为该年度台苯无大笔资金支出，再加上塑化业大好导致。

在表8-4中，“现金流量比率”台塑144.48%、福聚117.02%优于同业，相同的，在现金流量允当比率中，台塑120.59%，福聚173.13%表现也不错。至于国乔石化359.9%，联成233.40%，比同业高很多，那就必须查查过去五年来的现金流量表加以分析。

在“现金再投资比率”上可看出，三芳化工是采用自有资金再投资，而台苯是向外举债投资。

表8-3 2005年度塑化业经营能力比率

公司代号	公司简称	经营能力					
		应收款项周转率(次)	应收款项收现天数	存货周转率(次)	平均售货天数	固定资产周转率(次)	总资产周转率(次)
1301	台塑	14.95	24.41	7.31	49.93	1.97	0.60
1303	南亚塑料	6.84	53.36	5.47	66.71	2.20	0.52
1304	台聚	16.11	22.65	6.70	54.47	8.39	0.59
1305	华夏	7.02	51.99	8.64	42.24	2.70	0.76
1307	三芳化工	4.90	74.48	4.44	82.20	2.73	0.70
1308	亚聚	15.50	23.54	8.57	42.59	8.51	0.90
1309	台达化工	8.19	44.56	8.28	44.08	5.89	1.37
1310	台苯	12.26	29.77	17.45	20.91	11.14	1.37
1311	福聚	22.73	16.05	10.04	36.35	9.71	2.25
1312	国乔石化	9.19	39.71	14.02	26.03	2.68	0.97
1313	联成	8.50	42.94	6.20	58.87	3.60	0.50

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

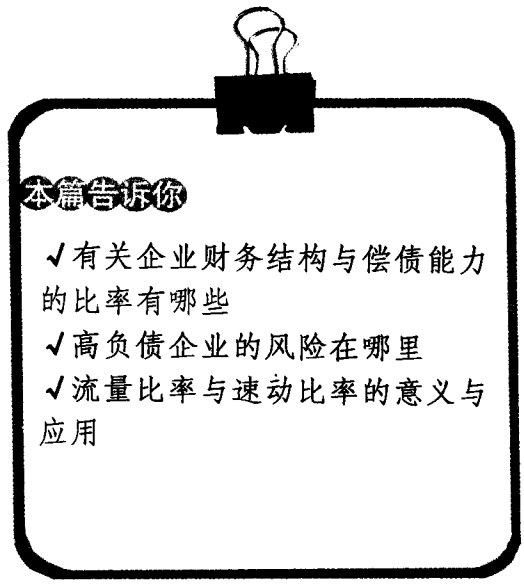
表 8-4 2005年度塑化业现金流量比率

公司代号	公司简称	现金流量		
		现金流量比率(%)	现金流量允当比率(%)	现金再投资比率(%)
1301	台塑	144.48	120.59	5.73
1303	南亚塑料	71.68	105.57	2.28
1304	台聚	32.23	34.63	-0.28
1305	华夏	62.87	111.13	8.30
1307	三芳化工	93.62	135.63	10.29
1308	亚聚	88.90	127.17	3.87
1309	台达化工	29.70	19.39	1.80
1310	台苯	9.75	163.40	0.27
1311	福聚	117.02	173.13	5.61
1312	国乔石化	35.80	359.90	4.39
1313	联成	88.90	233.40	3.30

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Chapter 9

一看就懂企业偿债能力



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、哪种企业偿债能力高?

企业在经营的过程中，难免有负债情形产生，有些负债是为了短期的周转金，有些是中、长期贷款。而负债越多的企业其财务杠杆的比率越高，采用高负债经营的企业也应考虑其偿债能力，否则企业的获利会被利息支出而拖垮。

短期偿债能力即指流动资产偿还流动负债的能力，流动资产越大，流动负债越小，都可提高短期偿债能力。流动资产多于流动负债，有足够的营运资金余额，企业才具有短期偿债能力。流动资产大于流动负债的余额，称为营运资金。

即使公司的获利能力不错，但若忽略短期偿债能力对企业继续生存的重要性，而不计后果的以短期资金投资于长期性资产，仍然有可能因一时的周转不灵，而造成“黑字倒闭”的悲剧。

衡量企业的负债程度有负债占资产的比率、负债对股东权益比率，与财务杠杆比。至于偿债能力包括：流动比率、速动比率与利息保障倍数。

负债比偏高是警讯，一般公司的负债比超过六成以上，投资人便要开始注意该公司的营运状况，是否有过度财务杠杆操作的嫌疑，而营业现金流量是否为正，应收帐款、存货周转率是否下降，也是公司财务是否出现警讯的指标。不过各产业因各自特性，会有不同的状况，所以最好和同类股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相比，例如电信业、零售业一般具有强势“渠道”，且付款是对企业供货商，收款是直接对一般消费者，也就是说，付款可以开期票，收款则是每月现金直接流入，再加上部分公司有资本支出、商誉、执业牌照，而有摊销折旧的状况，因此营业现金流量通常远大于获利。零售业以全球大卖场龙头沃尔玛（Wal-Mart）为代表，电信业则有台湾龙头中华电信可为参照。

表 9-1 台泥财务结构及偿债能力

	项目	2003 年	2004 年	2005 年
财务结构	负债占资产比率（%）	48.31	44.66	38.55
	长期资金占固定资产比率（%）	178.19	190.84	181.39
偿债能力	流动比率（%）	70.10	167.70	200.02
	速动比率（%）	55.59	147.25	185.00
	利息保障倍数（%）	4.56	8.47	13.28

表 9-2 台积电财务结构及偿债能力

	项目	2003 年	2004 年	2005 年
财务结构	负债占资产比率（%）	16.95	18.17	12.20
	长期资金占固定资产比率（%）	192.53	185.42	218.42
偿债能力	流动比率（%）	519.11	286.40	613.84
	速动比率（%）	478.38	261.92	560.93
	利息保障倍数（%）	30.67	57.67	39.62

二、了解企业偿债能力 5 大指标

❶ 负债占资产比率

负债占资产比率（总负债比率），表示企业的资产来自于负债的比率。由于资产等于负债加上股东权益，当负债比增加时，股东权益比自然减少。

$$\text{总负债比} = \frac{\text{总负债}}{\text{总资产}}$$

负债占资产比率，代表企业举债程度，虽说举债是筹措资金的方法，运用财务杠杆为企业带来利益。负债比越高，代表企业财务风险越高。负债比若高于 50% 以上就要进一步评估，如果高于 70% ，表示企业财务状况可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能危险。以表 9–1 为例，过去三年台泥的负债比为 48.31%、44.66%、38.55%，整体而言，皆低于 50%，并有下降的趋势，是一个不错的现象。

❷ 长期资金占固定资产比率

$$\text{长期资金占固定资产比率} = \frac{(\text{股东权益净额} + \text{长期负债})}{\text{固定资产净额}}$$

该比率是要表现长期资金来源与长期资金运用的关系。一般而言，长期资金来源用在长期资金用途，短期资金用在短期资金用途。若为了节省利息（因为短期资金比较便宜，利率较低）或无法取得长期资金，而以短支长，则比率小于 1 时，表示以短期资金做长期的运用，其风险较大，对长期债权人较无保障。

表 9–1 中，台泥 2003 年、2004 年、2005 年“长期资金占固定资产比率”分别为 178.19%、190.84%、181.39%，都在正常值 1 以上，表 9–2 中台积电的“长期资金占固定资产比率”为 192.53%、185.42%、218.42%，台积电的平均数据优于台泥，有可能是台积电在长期资金的筹措能力大于台泥传统产业。

❸ 流动比率

从事财务分析工作者，首先注意的是流动性，流动比率常为银行及投资者用来评估企业的短期偿债能力，故亦称银行家比率。

$$\text{流动比率} = \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}}$$

一般而言，“流动”一词在会计用语上表示在 12 个月内。所谓流动资产通常包括现金、有价证券、应收帐款、应收票据及存货；流动负债则包含应付帐款、应付票据以及一年之内到期的长期负债和各种应付而未付的费用。

那么，企业要有多少的营运资金才表示具有良好的短期偿债能力呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

营运资金越多是不是就表示短期偿债能力越佳呢？事实上并不尽然。譬如下例。（表 9-3）

表 9-3 同业偿债能力比较

项目 \ 公司别	甲公司	乙公司
流动资产	280 000	400 000
流动负债	140 000	250 000
营运资金	140 000	150 000

$$\text{甲公司：流动比率} = \frac{280\,000}{140\,000} = 2$$

$$\text{乙公司：流动比率} = \frac{400\,000}{250\,000} = 1.2$$

乙公司的营运资金比甲公司多，照理说短期偿债能力应该优于甲公司。但事实上，甲公司的流动比率为 2，乙公司却只有 1.2。由此比率可明显看出，甲公司每 1 元的流动负债有 2 元的流动资产可作为偿还债务的资金，而乙公司每 1 元的流动负债却仅有 1.2 元的偿债能力。

因此，以流动比率来评估企业的偿债能力，比借由营运资金的多寡来认定要明白确实一些。流动比率越大，对于债权人的保障越高。理论上，流动比率以维持为 2 最为理想。但目前台湾企业常以短期性的资金作长期性的经营投资，使得流动负债偏高，流动比率能达到 2 的并不多，一般都介于 1~1.5 之间。

形成此情形的原因约略有四：

- 企业的自有资金偏低，仍有相当的金额仰赖于贷款。
- 企业常将短期资金投资于长期性用途，而造成流动资产降低。
- 虽然比率在 2 以上较理想，但所有的流动负债不可能在相同期间同时支付。
- 应收帐款的回收率不高。

在此流动比率偏低的情况下，企业因应外界情势变化的能力非常薄弱，一旦景气衰退，银行纷纷缩紧银根，企业很容易因周转失灵而倒闭。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不少人以为，一家获利能力不错的公司，其偿债能力必在一定的水平以上。这观念并不够客观，以1985年国丰集团跳票危机事件为例，该集团经营成果一向不错，但在十信、国塑风波之后，金融机构授信态度转趋保守，而该集团的营运却又大都倚赖低利的短期性融资，在往来银行纷纷紧缩信用的情形下，国丰的营运资金周转随之发生困难，接着就造成连续跳票的财务危机。

❹ 速动比率

由于考虑到流动比率的质量不一，评估企业短期偿债能力，除了利用流动比率外，还需借助其它的比率分析做为辅助，如速动比率、应收帐款周转率、存货周转率等。

速动比率又称为酸性比率，其公式为：

$$\text{速动比率} = \frac{\text{速动资产（流动资产} - \text{存货）}}{\text{流动负债}}$$

财经小辞典

流动比率

流动比率＝流动资产÷流动负债。流率比率代表公司以流动资产支应短期债权人的求偿能力。流动比率过低，公司可能会发生周转不灵，但如果比率过高，代表公司短期资金的运用效率较差。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

速动比率

速动比率＝速动资产÷流动负债。速动资产包括现金、股票、银行存款、应收帐款、应收票据。和流动资产的不同为存货及预付款目的在于了解公司以速动资产支应流动负债偿债能力，对公司短期偿债能力而言，速动比率较流动比率更有参考价值。

流动资产中，现金、有价证券与应收帐款三者流动性最快，在正常状态下，可于极短期限内变现，不致因减价出售而造成损失。其中存货的变现力最为迟缓，且最容易发生损失，故速动比率须扣减存货，方能正确计算出企业最迅速的偿债能力。

一般而言，速动比率为 1 是较理想的。许多贷款条件，规定有贷款者的流动比率或速动比率必须达到某个标准。有些企业为了提高比率，即在资产与负债的分类上“施行小动作”，以提高流动资产额或降低流动负债；亦有厂商利用年底前大量出货，以增加应收帐款，如此便会使年度的流动资产提高，到次一会计年度再作销货退回冲销。

对所有企业而言，流动比率并不是最佳短期偿债能力分析指标。例如：A 、B 公司的流动比率皆为 2，但 A 公司的流动资产中，却以存货占大部分，而存货的变现能力并不高，无法很快地转成现金来应付已发生的现金危机，因此 A 公司的短期偿债能力即可能较低于 B 公司。造成此种不同的分析结果，是由于各家的流动资产品质并不相同造成。

虽然流动比率是评估企业短期偿债能力相当有用的指针，但流动资产的质量与流动性也应列入考虑范围，诸如：应收帐款、存货、预付费用等流动资产，其转变为现金的时间长短，都会影响到流动比率的实用性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

流动比率 vs.速动比率

何谓流动比率，何谓速动比率？两者之间的区别？

其中应收帐款必须经过催收、收现程序，且有呆帐发生的风险；存货变现则须经由销售行为再取得货款，且有囤积卖不出去的风险，即使卖出也无法立即取得现金（可能成为应收帐款或应收票据），因此存货为流动资产中，变现程序最长，风险最大者；至于预付费用，实质上并不具备兑现性质，只可减少未来现金的支出。

分析企业流动资产的组成结构，可以流动资产总额为分母，各项流动资产金额为分子，分别计算个别项目的百分比，流动性越高的项目所占比率越大，表示流动资产质量越好。如表 9–4 ，A 公司的流动资产结构即较优于 B 公司。

❺ 利息保障倍数

另外一个衡量偿债能力的方法是盈余涵盖利息的程度，一家健全公司的盈余会远超过其利息费用，也就是它的利息费用足以用盈余来自偿，无需靠以债养债或是卖资金还债。因此，分析人员通常会计算息前及税前盈余对利息费用的比率。

表 9–4 同业流动资产结构比较

项目	A 公司	B 公司
现金	30%	20%
银行往来	20%	20%
应收帐款	40%	45%
存货	—	—
预付费用	10%	15%
流动资产合计	100%	100%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

$$\text{利息保障倍数} = \frac{\text{息前及税前盈余}}{\text{利息费用}}$$

如果利息保障倍数＝1，表示赚的钱都去付利息，如果利息保障倍数＜1，表示赚的钱都无法支付利息，这种情形就很危险了。一般而言，利息保障倍数在 10 倍以上较有保障。

利息倍数(利息保障倍数)

(1)公式：赚取利息倍数＝(税后净利＋所得税＋利息费用)／利息费用

(2)意义：企业以营业活动产生的盈余来支付利息的能力。

(3)功能：倍数越大，表示企业偿还利息的能力越大，对债权人越有保障。

三、同业偿债能力比一比

❶ 水泥业

在分析财务比率时，最好能进行同业比会比较客观，因为不同的行业有不一样的标准。我们以表 9-5 为例，来向读者解释。

表 9-5 是水泥业的同业比较，水泥是传统行业，在“负债占资产比率”方面除建台水泥为 95.99% 外，其余皆低于 50%，可见建台水泥负债太重，其财务结构不佳。

在“长期资金占固定资产比率”中，除了建台水泥外，其余皆大于 100%，这表示他们都能以长期资金支付长期资金需求，也就是这些公司有实力寻求长期资金来源，这其中又以亚泥、嘉泥表现最佳，而建台水泥仅 17.67% 的最差。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 9-5 水泥业同业比较表

公司代号	公司简称	财务结构		偿债能力		
		负债占资产比率(%)	长期资金占固定资产比率(%)	流动比率(%)	速动比率(%)	利息保障倍数(%)
1101	台泥	38.55	181.39	200.02	185.00	13.28
1102	亚泥	27.46	2 980 48	126.49	92.46	27.89
1103	嘉泥	34.13	2 895 09	131.19	130.70	363.95
1104	环球水泥	31.18	341.71	165.21	104.50	14.78
1107	建台	95.99	17.67	15.12	2.15	-0.08
1108	幸福水泥	39.78	227.68	108.27	79.27	5.40
1109	信大水泥	10.06	297.21	722.88	632.54	388.62
1110	东泥	16.64	155.42	328.18	208.49	5,381.70

“流动比率”在 150% 以上为佳，这个比率可以看出企业短期偿债能力及资金运用的调度是否恰当，该比率越高越好。由表 9-5 得知信大水泥 722.88% 为最佳，东泥 208.49% 次之，台泥、嘉泥、环泥也在 150% 水平以上。

“速动比率”在 100% 以上为佳，速动比率用来测试企业于紧急情况下偿债能力，比率越大，对偿债能力越有保障。台泥、嘉泥、环泥、信大水泥和东泥皆大于 100% 。

“利息保障倍数”越大越好，由表 9-5 得知东泥 5 381.70% 表现最好，建台 -0.08% 为最差，建台盈余是负数，根本无力偿还借款利息，只得以债养债。

一看就懂

财务结构：

1.负债占资产比率＝负债总额／资产总额

2. 长期资金占固定资产比率＝(股东权益净额＋长期负债)／固定资产净额

偿债能力：

1.流动比率＝流动资产／流动负债

2. 速动比率＝(流动资产－存货－预付费用)／流动负债

3. 利息保障倍数＝所得税及利息费用前利润／本期利息支出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

❷ 电子产业

表 9-6 为电子同业比较表，由于电子业的产业相当多元，且产品、市场差异相当大，因此在分析上比前面的水泥业要复杂些。在表 9-6 中，联电属晶圆代工，日月光属晶圆封装、华通与楠梓电为印刷电路板、全友计算机、金宝电子和神达为成品厂商。

在“负债占资产比率”皆低于 50% 左右，属于合格，其中以联电的 20.83% 为最低。“长期资金占固定资产比率”都在 100%，表示没有以短支长现象。

表 9-6 电子业同业比较表

公司代号	公司简称	财务结构		偿债能力		
		负债占资产比率(%)	长期资金占固定资产比率(%)	流动比率(%)	速动比率(%)	利息保障倍数(%)
2303	联电	20.83	196.44	453.18	404.71	7.01
2305	全友电脑	39.00	868.00	49.00	29.00	-3.00
2308	台达电	34.53	1 038.52	142.16	129.52	7 458.91
2311	日月光	51.87	209.39	122.81	85.20	0.00
2312	金宝电子	21.59	2 950.72	100.42	99.03	13.09
2313	华通	41.81	293.50	169.79	139.15	3.22
2314	台扬科技	30.61	502.66	235.41	184.80	4.51
2315	神达	49.49	1 155.39	156.13	118.15	10.45
2316	楠梓电	37.43	282.85	172.10	120.79	8.97
2317	鸿海	46.88	739.66	145.40	105.05	197.60

“流动比率”只有全友计算机的 49%，金宝电子的 100.42% 低于 150%，可见全友计算机流动性不佳。“速动比率”原则上要高于 100% 以上，全友、日月光、金宝未达标准。流动比率与速动比率的差异在于存货，若两者差异太大，表示存货太多，对电子业而言，存货有可能有时效性或机型改款，变成“死存货”或“死库存”，例如神达差异为 24%，鸿海差异为 27%，就要探究其原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Chapter 10

财务报表分析实战演练

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在最后一章，我们来复习一下，整个“解读财务报表”的步骤，并告诉大家要如何取得最新的财务报表。

Step 1 取得最新的财务报表

要分析财务报表，必须先取得财务报表。在过去，财务报表的取得管道不外乎股票发行公司、报纸杂志、证券公司、公司会计部门、公司负责人或台湾证券交易所发行的刊物。在网际网络发达的今天，通过因特网进行财务报表的查询，也是相当便利的。虽然取得财务报表的方法与管道很多，但最重要的是取得最新且最正确的财务报表。

以下是各种取得财务报表的管道：

可转换债券

公司发行的可转换公司债，在一定条件下，可以转换为普通股。当可转换债券一旦转换，将使普通股数增加，导致普通股每股盈余降低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

①股票发行公司

所有公开发行有价证券的公司，都必须编制财务报表，经过会计师审核，然后对股东公布。通常，财务报表会刊载于公司的年报、季报或公开说明书内，投资人可以打电话或写信向公司索取，也可以在股东大会上，向公司领取。

②证券公司

许多证券、投信、投顾公司设有研究部门，提供各上市、上柜公司最新财务报表，或公开陈列上市公司年报、公开说明书。

③公司负责人或公司会计部门

没有公开发行有价证券的中、小企业，不会定期制作报表，有些小企业甚至没有象样的财务报表，此时若你是股东或债主，可要求负责人提供。

有些公司虽由会计部门编制财务报表，但不轻易提供给不相关人士，只有少数的企业股东或高级主管才能取得。

④公开信息观测站——财务报表

⑤公开信息观测站——精华版

网络查询

从网络上查询上市、上柜财务状况的途径有：

1.证券暨期货市场发展基会
http://www.isfind.com.tw

2.台湾证券交易所
http://www.tse.com.tw

3.台湾柜台买卖中心
http://www.otc.org.tw

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Step 2 选择符合自己需要的财务报表

其次是选择需要的财务报表，基本财务报表就有四大项，分别是资产负债表、损益表、现金流量表及股东权益变动表，你可选择自己所需的财报。 请参考第 22 页"你该看懂哪些财务报表？"

Step 3 掌握财务报表的重点

基本的财务报表分为资产负债表、损益表、现金流量表与股东权益变动表，而财务报表分析的比率也有二十几种。如果每次看财务报表都将所有数字看完再下结论，不仅没此必要，对忙碌的现代人而言，也不容易做到。

因此，在看财务报表时，应先抓重点。对于重要的数字加以掌握，其次再对相关的数字加以分析。由于不一样的人对财务报表的需求度皆不相同，在抓重点的同时，也要有不同的技巧与方法。

有时财务报表的内容无法表达公司的经营绩效、获利比率及负债程度，因此必须借由财务报表比率来分析、解读。又除了当期的解读外，你也可以借由历年来的数字加以判定，公司是否有成长、经营实力是否年年进步。

通常股东最想知道公司是否赚钱，股东可以分多少股息、股利；经理人重视企业经营绩效，每个员工的生产力；债权人与往来银行在乎企业的还款能力和信用状况；员工则希望公司具有前景，每年稳定成长。这些评估数据，皆可在财务报表中看得出来，也可以借由财务报表分析的比率中一窥究竟。

接着我们以鸿海公司的财务报表为例，为读者分析，阅读财务报表的注意事项以及分析财务报表的方法与逻辑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Step 4 财务报表实例分析

❶ 损益表实例分析

股票价值

请区别股票的面值、设定价值、市价、清算价值、赎回价值、账面价值?

损益表主要表达某一营运期间，公司的经营概况，内容有：

- 营业收入情形?
- 成本多少?
- 费用多少?
- 有没有赚钱?
- 利润多少?

此处以鸿海公司为例，由表 10–1 得知：①鸿海的“营业收入净额”是逐年增加，由 2003 年的 3276 亿、2004 年的 4216 亿到 94 年的 6735 亿。其中 2004 年比 2003 年成长 28% ，2005 年比 2004 年成长 59.7%（6735 ÷ 4216），可见鸿海成长快速。在②“营业毛利”方面，鸿海表现也是可圈可点。

在③“营业利益”随着“营业收入净额”增加而增加，其中 2004 年营业利益比 2003 年成长 36%（131 ÷ 95），2005 年营业利益比 2004 年成长 64%（215 ÷ 131）。这个数字比同期营业收入净额成长率更高，这表示鸿海在成本管理的控管上相当优越。

在④鸿海的营业外收入与利益大于费用与损失，表示鸿海在业外表现极佳。在⑤鸿海的税后利润皆为正数，而且逐年增加，前景表现不错。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 10-1 水鸿海简明损益表查询

单位：新台币仟元

	项目 \ 年度	2003 年	2004 年	2005 年
①	营业收入净额	327 691 868 307	421 669 678	673 501 824
	营业成本	351 547	394 154 486	634 946 625
②	营业毛利	20 340 321	27 515 192	35 555 199
	调整项目	10 053	−6 748	16 511
	营业费用	10 760 746	14 372 319	17 028 695
③	营业利益	9 589 628	13 136 125	21 543 015
	营业外收入及利益	16 453 765	21 272 002	26 675 411
④	营业外费用及损失	688 350	683 957	1 142 192
	税前利润	25 355 043	33 724 170	47 076 234
	所得税费用(利益)	2 526 533	3 966 855	6 291 318
	停业部门损益	0	0	0
	非常损益	0	0	0
⑤	累积影响数	0	0	0
	税后利润	22 828 510	29 757 315	40 784 916

❷资产负债表实例分析

资产负债表主要在表达企业某一时点，资产与负债的情形，内容有：

- 公司有多少资产？
- 公司有多少负债？
- 公司有多少现金？
- 公司的资产负债比？

此处以鸿海公司为例，由表 10-2 得知：①流动资产、基金及投资和固定资产，逐年增加，表示鸿海总资产雄厚。②资产总计分别为 1776 亿、2254 亿、3428 亿，③负债总计 889 亿、1051 亿、1607 亿，由 2003 年到 2005 年皆是总资产大于总负债，表示股东权益为正数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 10-2 鸿海资产负债表

（2003~2005 年）

单位：新台币仟元

	项目 \ 年度	2003 年	2004 年	2005 年
①	流动资产	103 960 609	129 136 489	208 803 365
①	基金及投资	54 116 129	72 993 659	106 989 228
①	固定资产	19 301 867	22 196 803	26 264 976
	无形资产	104 190	0	92 353
	其它资产	172 164	1 142 388	733 436
	流动负债	65 832 641	93 266 596	143 609 411
	长期附息负债	20 609 000	8 622 514	12 128 749
	其它负债	2 780 560	3 293 517	5 002 315
	股本	25 191 744	32 310 231	40 942 211
②	资本公积	10 935 366	14 761 894	40 868 435
②	保留盈余	51 661 746	74 526 303	99 355 859
③	其它项目	943 902	−1 311 716	976 378
④	资产总计	177 654 959	225 469 339	342 883 358
④	负债总计	88 922 201	105 182 627	160 740 475
⑤	股东权益	88 732 758	120 286 712	182 142 883
⑤	每股净值（元）	35.22	37.23	45.11
	母公司暨子公司持有的母公司库藏股股数	0	422 160	504 803

在④资本公积与保留盈余，也是逐年增加，其中 2005 年度成长惊人，表示 2005 年度鸿海爆发力强，尤其资本公积由 147 亿，快速增加到 408 亿，达 2.78 倍，这对股东权益有正面效益。在⑤鸿海每股净值 2003 年、2004 年、2005 年分别为 35.22 元、37.23 元及 45.11 元。若鸿海股价低于此一价位，就表示超跌。

❸ 财务比率实例分析

有时候，只看四大财务报表：资产负债表、损益表、现金流量表及股东

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

权益变动表，并不能得知该公司是否有成长，是否有进步，与同业间相比是否在水平上。因此财务报表比率分析，提供一般社会大众以比率的方式，来衡量公司的负债程度与偿债能力、企业的经营绩效、企业的获利能力与市场价值。

①偿债能力

不要以为企业规模大，偿债能力就好；更不要认为营业收入高的公司，就一定有健全的偿债能力。负债程度高的企业，本身财务杠杆比率较高，经营上的风险也较高。一般可从流动比率、速动比率、资产负债比一窥究竟。

②经营能力

一家公司是否赚钱，是否善用资源创造利润，都表现在经营绩效上。效率越高的企业，竞争力越佳，而观察企业经营绩效的比率有：存货周转率、应收帐款周转率、总资产周转率等。

③获利能力

企业营运的最终目的是为了赚钱与获利，并获得市场的认同，评估企业的获利性不只要看营收数字，也要观察营业毛利率、营业利润率、净利润率、股东权益率、资产报酬率。

在财务结构与偿债能力方面以鸿海公司为例，由表 10-3 得知：鸿海“负债占资产比率”皆在 50% 以下，40% 以上，表示鸿海懂得运用财务杠杆，又不会太积极。“流动比率”的数字在 150% 左右，“速动比率”只有 2004 年低于 100%，其余皆大于 100%，这两组数字也在标准值，所以偿债能力没问题。

在经营能力方面，无论是“应收帐款周转率”与“存货周转率”方面 2005 年表现较差，其余年度

比较财务报表

所谓比较财务报表，系将两个或两个以上年度的报表并列，进而将相同项目增减金额及百分比予以列示的报表。通常编制比较财务报，包括：比较资产负债表、比较损益表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

皆有同业平均以上水准，“固定资产周转率”、“总资产周转率”是逐年增加，表示鸿海资产利用率一年比一年好。

表 10-3 鸿海公司财务比率分析

（2003 年 ~2005 年）

单位：新台币仟元

	项目	2003 年	2004 年	2005 年
①	财务结构 负债占资产比率(%)	50.05	46.65	46.88
	财务结构 长期资金占固定资产比率	564.93	580.76	739.66
②	偿债能力 流动比率(%)	157.92	137.46	145.40
	偿债能力 速动比率(%)	109.80	90.98	105.05
③	偿债能力 利息保障倍数(%)	161.13	140.39	194.60
④	经营能力 应收款项周转率(次)	6.29	5.97	6.43
	经营能力 应收款项收现日数	58.02	61.13	56.76
⑤	经营能力 存货周转率(次)	15.12	10.98	12.71
	经营能力 平均货货日数	24.14	33.24	28.71
⑥	经营能力 固定资产周转率(次)	18.70	19.31	27.80
	经营能力 总资产周转率(次)	2.10	2.10	2.37
⑦	获利能力 资产报酬率(%)	14.72	14.28	14.46
	获利能力 股东权益报酬率(%)	28.83	27.20	26.97
	获利能力 营业利益占实收资本比率(%)	38.07	40.66	52.62
	获利能力 税前利润占实收资本比率(%)	100.65	104.38	114.98
	获利能力 净利润率(%)	6.97	7.06	6.06
⑧	获利能力 每股盈余(元)	9.06	9.21	10.21
	现金流量 现金流量比率(%)	*****	0.00	8.41
	现金流量 现金流量允当比例(%)	39.05	27.59	38.06
	现金流量 现金再投资比率(%)	*****	0.00	1.84

在获利能力方面，⑦股东股益报酬率，每年皆在 25% 以上，是相当优异的公司，以当时市场资金成本 5% 加上投资企业的风险贴水而论，确实是值得投资的公司。⑧每股盈余在 2003 年、2004 年、2005 年，分别为 9.06 元，9.21 元和 10.21 元，这数字表示几乎是赚了一个资本额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附录

新10号公报

本篇告诉你

- ✓什么是新10号公报
- ✓新10号公报用语和定义
- ✓新10号公报的重要内容
- ✓新10号公报实例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、何谓新 10 号公报

财务会计准则公报第 10 号称为“存货的会计处理准则”，主要是在表彰存货的评价与表达，过去主要是参酌美国会计准则，规定存货的评价应以成本与市价孰低法为之，存货成本计算得采用先进先出、后进先出、加权平均、个别认定等 4 种方法。

由于产业发展与交易型态的改变，企业为了美化财务报表，经常运用会计技巧在存货科目中加以调整，隐匿损失，让投资者因财务报表的失真，而做出错误的投资判断。

新第 10 号公报最大的改变在于对存货价值的评价方式改变，由于公报新准则对存货价值的衡量更为严谨，并且要求认列于销货成本项目，因此适用初期将造成公司提列巨额的存货损失及毛利率明显下滑的压力。

二、新 10 号公报用语和定义

❶ 存货

存货的成本为使存货达到可供销售或可供生产的状态及地点所发生的必要支出。制成品及在制品存货的成本，应包括直接原料、直接人工及制造费用。制造费用应依合理而有系统的方法加以分摊。固定制造费用应按

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

生产设备的正常产能分摊，若实际产量与正常产能差异不大，企业亦得按实际产量分摊。因产能较低或设备闲置导致的未分摊固定制造费用，应于发生当期认列为销货成本。实际产量若异常高于正常产能，企业应以实际产量分摊固定制造费用。

劳务供货商存货的成本为其生产成本，该成本主要为直接提供劳务者的人工成本及可归属的制造费用。销货或管理相关之人工成本及其它成本应于发生时认列为费用，不得纳入存货成本。劳务供货商存货的成本不包含预期利润以及其它无法直接归属的费用。

有些项目不列入存货成本之项目，例如①异常耗损之原料、人工或其它制造成本；②储存成本，但生产过程所必须者除外；③对存货达到目前的状态及地点无贡献的支出；④销售成本。

❷ 直接原料

直接原料也称直接材料，指能合理辨认是直接用于制成品的生产，成为制成品一部分的所有原料，但金额微小者，不在此限。

❸ 直接人工

直接人工指能合理辨认是直接从事制成品的生产所发生的人工成本。

❹ 制造费用

制造费用指直接原料及直接人工以外的制造成本，例如间接原料及间接人工、厂房设备的折旧与维护费用及工厂管理费用等。

❺ 重置成本

重置成本指日前购入相同存货所需的成本。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

❻ 净变现价值

净变现价值指在正常情况下的估计售价减除至完工尚需投入的成本及销售费用后的余额，也就是指企业预期正常营业出售存货所能取得的净额。

❼ 公平价值

公平价值指反映于交易市场中对相同存货已有充分了解，并有成交意愿买卖双方据以达成交换的金额。净变现价值是企业专属的价值，但公平价值并非个别企业专属的价值。净变现价值不一定与净公平价值（公平价值减销售费用后之余额）相同。

❽ 标准成本

标准成本在设定效率水平之下，生产每一单位产品应该发生的成本。

三、新 10 号公报的重要内容

（一）新准则修订存货价格、成本及分类方式并且明确定义“正常产能”、“重置成本”、“净变现价值”、“公平价值”，使得过去厂商隐藏在业外项目或因总额比较法不需提列的存货损失，将直接反应在厂商毛利率。

（二）存货应以成本与净变现价值孰低衡量，存货的成本应逐项与净变现价值比较。“市价与净变现价值孰低法”及“一般适用逐项比较法”不仅影响账面毛利率数字，并且因衡量存货价值的方式更加严谨，将影响厂商获利，尤其对制程复杂、产品多样化及通路厂商的存货管理压力将明显增加。

（三）存货自成本冲减至净变现价值之金额，应认列为销货成本。

（四）企业比较存货的成本与净变现价值时，宜逐项比较，不宜将所有制成品或特定营运部门的所有存货分类为单一类别，因此类似或相关的项目需分类为同一类别，例如：属于相同产品线，且其目的或最终用途类似，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

或是于同一地区生产及销售，或是实务上无法与该产品线的其它项目分类评价。

（五）劳务提供者通常按其单独售价的各项劳务分别累计相关成本，故各项劳务宜按个别项目做续后评价。

（六）不适用新10号公报者：长期工程合约（包含与长期工程直接相关之劳务合约）所产生的在建工程；金融商品（依第34号公报"金融商品的会计处理准则"及第36号公报"金融商品的表达与揭露"处理）。

根据新10号公报，将存货的成本计算，由现行的总额法，改为逐项比较法，过去企业可借总额比较方式借由市价高于成本的项目，隐藏成本高于市价项目的损失，因此可以把所有项目合计后，正负相抵，企业多不用提列跌价损失；但新公报要求改按分项或分类比较法逐项评价，且涨价不得认列利益，但跌价必须逐项认列损失，对企业获利影响重大。

10号公报实施之后，对产品多样化的渠道厂商而言，存货管理压力将明显增加。存货周转天数长（即存货周转率偏低）的产业代表有较高的机率持有过时的存货，于季底结帐时也较容易有一次性的资产减损疑虑。就资本市场来看，短期内，新公报将迫使企业需先提列足额的存货跌价损失，将明显影响企业的获利能力。

与旧制相比，10号公报对于存货原始衡量的差异在于固定成本的分摊，为了避免存货帐列金额高于实际成本，故要求企业必须依正常产能分摊固定成本。实际操作而言，10号公报之要求所谓"正常产能"在界定上有相当难度，因为企业会在市场需求不佳时减产，或以岁修来调整产出。当产能利用率偏低时，若有未分摊的固定制造费，应于当期列入销货成本，所以当产能利用率偏低时，营业毛利率表现会快速下滑。

四、新10号公报实例

为确保财务报表充分揭露损益的特质，会计研究发展基金会参酌国际

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会计准则 IAS 2 规定，2007 年 11 月间修订第 10 号公报“存货之会计处理准则”，且给予企业准备作业期间，2009 年 1 月 1 日起实施。2009 年度之前，国内有 12 家上市柜公司提前实施新 10 号公报，其中又以生产 NB 连接器的凡甲企业于 2007 年第 4 季起，就开始适用。以下为凡甲企业依据新 10 号公报所编列的损益表和资产负债表。

凡甲企业损益表

2008 年前三季

科目名称	金额	百分比(%)	去年同期金额	去年同期百分比(%)
营业收入	1 299 021	100.00	1 114 202	100.00
销货收入净额	1 260 592	97.04	1 098 113	99.00
销货收入	1 277 407	98.33	1 119 028	100.00
销货退回	14 811	1.14	18 411	2.00
销货折扣	2 004	0.15	2 504	0.00
劳务收入	38 429	2.95	16 089	1.00
劳务收入	38 429	2.95	16 089	1.00
营业成本	924 162	71.14	782 206	70.00
营业毛利(毛损)	374 859	28.85	331 996	30.00
联属公司间未实现利益	7 821	0.60	7 057	1.00
联属公司间已实现利益	7 981	0.61	9 336	1.00
营业费用	174 367	13.42	168 101	15.00
推销费用	74 743	5.75	69 534	6.00
管理及总务费用	55 160	4.24	45 250	4.00
研究发展费用	44 464	3.42	53 317	5.00
营业净利(净损)	200 652	15.44	166 174	15.00
营业外收入及利益	36 055	2.77	72 556	7.00
利息收入	7 382	0.56	1 248	0.00
投资收益	12 388	0.95	62 863	6.00
权益法认列的投资收益	12 388	0.95	62 820	6.00
股利收入	0	0.00	43	0.00

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单位：新台币仟元

科目名称	金额		去年同期金额	去年同期百分比(%)
处分固定资产利益	0	0.00	25	0.00
存货盘盈	0	0.00	11	0.00
兑换利益	0	0.00	1 618	0.00
出售下脚及废料收入	14 733	1.13	6 332	1.00
金融资产评价利益	0	0.00	194	0.00
什项收入	1 552	0.11	265	0.00
营业外费用及损失	27 802	2.14	9 057	1.00
利息费用	351	0.02	1 479	0.00
存货盘损	90	0.00	0	0.00
兑换损失	16 936	1.30	0	0.00
金融负债评价损失	6 758	0.52	0	0.00
什项支出	3 667	0.28	7 578	1.00
继续营业部门税前净利(净损)	208 905	16.08	229 673	21.00
所得税费用(利益)	53 065	4.08	57 444	5.00
继续营业部门净利(净损)	155 840	11.99	172 229	15.00
本期净利(利益)	155 840	11.99	172 229	15.00
基本每股盈余(货币单位：元)	3.36	0.00	4.14	0.00

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

凡甲企业资产负债表

2008 年前三季

科目名称	金额	百分比(%)	去年同期金额	去年同期百分比(%)
流动资产	1 114 451	65.41	824 700	64.17
现金及约当现金	121 543	7.13	23 666	1.84
应收票据净额	1 914	0.11	922	0.07
应收票据	1 914	0.11	922	0.07
应收帐款净额	606 742	35.60	512 737	39.89
应收帐款 – 关系人净额	113 018	6.63	82 489	6.41
其它应收款	3 843	0.22	4 288	0.33
其它应收款	3 843	0.22	4 288	0.33
其它应收款 – 关系人	119 411	7.00	461	0.03
存货	129 374	7.59	138 489	10.77
存货 – 制造业	129 374	7.59	138 489	10.77
预付款项	6 766	0.39	15 562	1.21
其它流动资产	11 840	0.69	45 159	3.51
递延所得税资产 – 流动	10 651	0.62	12 973	1.00
受限制资产	1 189	0.06	32 186	2.50
公平价值变动列入损益的金融资产	0	0.00	927	0.07
基金及投资	399 723	23.46	283 303	22.04
长期投资	399 723	23.46	283 303	22.04
采权益法的长期股权投资	399 723	23.46	283 303	22.04
固定资产	181 389	10.64	169 021	13.15
土地	32 000	1.87	32 000	2.49
房屋及建筑	47 236	2.77	47 236	3.67
机器设备	5 653	0.33	5 829	0.45
模具设备	216 843	12.72	194 790	15.15
办公设备	1 650	0.09	1 826	0.14
固定资产原始成本	309 197	18.14	288 383	22.44
累积折旧	–135 038	–7.92	–123 568	–9.61
未完工程及预付设备款	7 230	0.42	4 206	0.32
其它设备	5 815	0.34	6 702	0.52
无形资产	6 696	0.39	7 289	0.56
计算机软件成本	6 337	0.37	6 427	0.50
递延退休金成本	359	0.02	862	0.06
其它资产	1 327	0.07	766	0.05

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单位：新台币仟元

科目名称	金额	百分比(%)	去年同期金额	去年同期百分比(%)
存出保证金	55	0.00	45	0.00
递延费用	1 191	0.06	721	0.05
其它资产－其它	81	0.00	0	0.00
资产总额	1 703 586	100.00	1 285 079	100.00
流动负债	671 955	39.44	597 206	46.47
短期借款	13 396	0.78	60 000	4.66
应付票据	2 997	0.17	2 104	0.16
应付帐款	408 409	23.97	368 668	28.68
应付帐款－关系人	114 067	6.69	52 313	4.07
应付所得税	26 653	1.56	27 835	2.16
应付费用	74 924	4.39	70 847	5.51
公平价值变动列入损益的金融负债－流动	6 758	0.39	0	0.00
其它应付款项－关系人	24	0.00	45	0.00
其它应付款项	24 727	1.45	15 394	1.19
其它负债	57 730	3.38	41 657	3.24
退休金准备／应计退休金负债	0	0.00	1 283	0.09
递延所得税	49 909	2.92	33 317	2.59
其它负债－其它	7 821	0.45	7 057	0.54
递延贷项－联属公司间利益	7 821	0.45	7 057	0.54
负债总额	729 685	42.83	638 863	49.71
股本	465 000	27.29	335 700	26.12
普通股股本	465 000	27.29	335 700	26.12
资本公积	304 830	17.89	87 750	6.82
资本公积－发行溢价	304 830	17.89	87 750	6.82
保留盈余	204 584	12.00	210 114	16.35
法定盈余公积	48 291	2.83	24 921	1.93
未提拨保留盈余	156 293	9.17	185 193	14.41
累积换算调整数	35 468	2.08	12 652	0.98
股东权益其它调整项目合计	35 468	2.08	12 652	0.98
库藏股票	–35 981	–2.11	0	0.00
母公司暨子公司所持有的母公司库藏股股数(单位：股)	1 000 000	58.69	0	0.00
股东权益总额	973 901	57.16	646 216	50.28

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中盘图书
ZHONG PAN TU SHU

复杂的财务报表可以一看就懂吗？

Yes !!

本书可以让你拥有的能力

☑ 轻松管理企业的能力

财务报表可以帮忙碌的企业快速了解自己的公司究竟赚不赚钱、经营上有哪些优缺点，以及发现公司的潜力所在。

☑ 善用企业资源的能力

财务报表帮助企业经理人，快速了解公司有哪些资源，并善用这些资源，解决公司在经营上遇到的问题，为股东创造最大的利润。

☑ 预测股市明牌的能力

财务报表让你知道你所投资的公司赚钱还是赔钱？看懂财务报表就像看懂股市明牌，让你可以拥有预测公司未来股票涨跌的能力，让你在股市上无往不利！

☑ 知道该不该贷款给某些公司的能力

财务报表可以让银行或债主看出公司营运状况，判断该不该贷款帮助企业度过难关，或是贷款到期时能否偿还。

☑ 不会被欠账的能力

财务报表帮你了解往来客户的公司运营状况，让你洞察先机，不会被欠账。

☑ 让你轻松学会制作及解析财务报表的能力

如果你原本就了解财务报表的重要性，甚至也确实看过几本关于财务报表的书，但却总是感到迷茫，那么建议你再看看这本由专家所著，观念表达清晰、版面清爽的《一看就懂财务报表》，一定能拉近你和财务报表的距离。

建议上架 经管/财务管理
ISBN 978-7-5095-2503-6
9 787509 525036 >
定价：20.80元